



## Órgão Oficial Eletrônico - 2850

Campo Mourão - Sexta-feira - 18/11/2022

### EXTRATO DO TERMO ADITIVO Nº 02/2022 - DO CONTRATO Nº 004/2020

#### PREVISCAM DISPENSA DE LICITAÇÃO 18/2020.

CONTRATANTE: PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE CAMPO MOURÃO - PREVISCAM.

CONTRATADO: LIGUE TELECOMUNICAÇÕES LTDA.

OBJETO: SERVIÇOS DE TELECOMUNICAÇÃO – TELEFONIA FIXA para a PREVISCAM, (período de 12 meses).

**ASSINATURA: 25 de outubro de 2022.**

VALOR TOTAL: R\$ 3.035,00 (três mil e trinta e cinco reais).

PRAZO: 12 (doze) meses, contados da assinatura do contrato.

FORO: Comarca de Campo Mourão.

Silvane Bottega - **PREVISCAM**

Ata da 6ª Reunião Ordinária de 2022 do Comitê de Investimentos da Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Campo Mourão - PREVISCAM, realizada aos **13 (treze) dias do mês de junho de 2022**, às 08:30 horas, na sala de reuniões, da sede da PREVISCAM nesta cidade, com as presenças dos seus integrantes: da Superintendente Silvane Bottega, do Gestor Financeiro e Contador Floriano Czachorowski Júnior, da Procuradora Jurídica Gisele Francielly Tourino e do Chefe do Departamento de Recursos Humanos da PREVISCAM, Michael Vicente Rezende de Abreu. Tendo a seguinte pauta: **Item 1 - Análise do cenário macroeconômico e expectativas de mercado; Item 2 - Avaliação do desempenho dos investimentos que compõe a carteira da PREVISCAM no mês de maio de 2022; Item 3 - Proposições de investimentos/desinvestimentos; Item 4 - Assuntos Gerais.** A reunião foi iniciada e coordenada pelo Gestor Financeiro da PREVISCAM: Floriano Czachorowski Júnior, que iniciou os trabalhos com a discussão da pauta do: **Item 1 - Análise do cenário macroeconômico e expectativas de mercado: MERCADOS INTERNACIONAIS** - Podemos considerar que o mercado internacional continua apresentando um cenário relativamente desafiador, focado nas preocupações com menor crescimento, dada a ausência de sinais de enfraquecimento da inflação. As Bolsas globais tiveram resultados próximos da estabilidade, mesmo em meio às restrições na China por conta da última onda de Covid-19 e a continuação do conflito na Ucrânia que adicionam pressão às cadeias de suprimento e agravando o quadro inflacionário. Nos EUA, o ambiente segue desconfortável por conta do risco inflacionário, da resposta de política monetária e, consequentemente, da trajetória de crescimento à frente. Adicionalmente, estamos em um momento de condições financeiras mais apertadas. Apesar disso, a demanda doméstica continua aquecida, e existe importante suporte do mercado de trabalho. Isso leva a manter a visão de crescimento gradual nos próximos trimestres. Em suas últimas comunicações, o Banco Central dos EUA (FED) foi menos agressivo que as expectativas do mercado, trazendo uma queda moderada na curva de juros. Na China, a desaceleração da atividade, causada pelas quarentenas, pode agravar os gargalos nas cadeias de suprimentos, elevando ainda mais os preços dos bens, afetando assim suas projeções de crescimento, e consequentemente, impactando outras diversas economias. O conflito entre Rússia e Ucrânia está durando mais do que o esperado e os mercados já começam a apreçar uma guerra de longa duração, prejudicando a oferta de petróleo, fertilizantes e alimentos. Esse ambiente pode manter os preços de commodities elevados por mais tempo. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos próximos a zero. Assim, no mês de maio de 2022, o MSCI ACWI caiu -0,13% e o S&P 500 se manteve “neutro” com +0,01%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. No acumulado do ano, esses índices apresentam queda de -13,51% e -13,30%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI caiu -3,99% e o S&P 500 caiu -3,86%, com queda acentuada pela valorização do Real frente ao Dólar em +3,83%. Respectivamente esses dois índices caíram -26,71% e -26,53% no acumulado do ano. Já no **BRASIL** - O cenário doméstico, a inflação continua a superar as projeções dos participantes de mercado, estimulando novas revisões para cima das expectativas para o IPCA de 2022 e de 2023. O mercado espera que, em junho, o COPOM eleve a taxa Selic em 0,5% para 13,25%, o que deverá ser o último movimento altista deste ciclo. Em seguida, espera-se juros estáveis até pelo menos o segundo trimestre do próximo ano, ou, até se assegurar a convergência da inflação para o centro da meta. Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 08/06/2022, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,71% a.a., continuando assim acima da taxa de desconto de 5,04% limitada pela SPREV para o ano de 2022. Assim sendo, como as leituras de inflação vieram acima das expectativas, ainda há uma pressão sobre a curva de juros domésticas. Os títulos mais curtos atrelados à inflação tiveram retornos positivos devido ao maior carregamento inflacionário, enquanto os mais longos, sofreram mais com a alta da curva causada por esta pressão gerada. Desta maneira, se continuarmos observando estas “surpresas inflacionárias” podemos continuar observando o alongamento do ciclo de alta dos juros, o que tende a desfavorecer as aplicações em renda fixa, principalmente as que envolvem títulos pré-fixados. Na renda variável, o Ibovespa se descolou de pares internacionais e apresentou retorno positivo de +3,22% no mês. Com destaque para empresas dos setores de serviços financeiros e das ações de petróleo que tiveram bom desempenho, por outro lado, as empresas mais ligadas à economia doméstica, como varejo e saúde, fecharam o mês em território negativo. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento anual positivo de 6,23% e uma queda de 11,78% nos últimos 12 meses. Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos



## Órgão Oficial Eletrônico - 2850

Campo Mourão - Sexta-feira - 18/11/2022

RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo. Da pauta do: **Item 2 – Avaliação do desempenho dos investimentos que compõe a carteira da PREVICAM no mês de maio do exercício financeiro de 2022:** Foi apurada uma rentabilidade positiva líquida de **R\$ 1.540.709,90 (um milhão, quinhentos e quarenta mil, setecentos e nove reais, noventa centavos)**. Da pauta do **Item 3 – Proposições de investimentos/desinvestimentos:** O Comitê de investimentos deliberou da seguinte maneira: Tendo em vista as constantes sugestões da empresa de consultoria e assessoria em investimentos de recursos de RPPS no mercado financeiro contratada pela PREVICAM, a empresa LDB Consultoria Financeira Ltda. – EPP, CNPJ nº 26.341.935/0001-25, através de seu sócio proprietário Ronaldo de Oliveira, CPF nº 271.795.418-00 e RG nº 22.129.328-0 SESP SP que elaborou o estudo de ALM – ASSET LIABILITY MANAGEMENT, que é uma técnica de gerenciamento de riscos que visa evitar o descasamento entre ativos e passivos. O objetivo dessa prática é garantir a rentabilidade dos investidores em diferentes cenários e capacitá-los para tomarem decisões mais assertivas, o que garante maior probabilidade de sucesso. A ALM permite analisar a rentabilidade de ativos por meio de modelos matemáticos elaborados, que determinam o padrão de oscilações do mercado financeiro e o retorno esperado do portfólio ao longo de um determinado período. Trata-se de uma ferramenta altamente eficaz que visa garantir a sustentabilidade e a saúde de uma Entidade Aberta ou Fechada de Previdência. O objetivo é, dentre outros, administrar as variantes de riscos, por isso se mostra tão imprescindível para uma ótima gestão estratégica de instituições que gerenciam recursos de médio e longo prazos. O estudo de ALM de 21/11/2021 da carteira de investimentos da PREVICAM apresentou que podemos alocar em títulos públicos NTN-Bs a taxa real de 5,45% a.a. até 67,33% do total da carteira posição em 29/10/2021 de R\$ 170.924.507,51 (cento e setenta milhões, novecentos vinte e quatro mil, quinhentos e sete reais, cinquenta e um centavos), o que corresponde a R\$ 115.090.368,63 (cento e quinze milhões, noventa mil, trezentos sessenta e oito reais, sessenta e três centavos). Sugerindo a aplicação inicial de 40% (quarenta por cento) do PL – Patrimônio Líquido da carteira em Títulos Públicos. Em razão disso o Comitê de Investimentos da PREVICAM decidiu realizar a seleção de custodiante para a compra de títulos públicos. No processo seletivo de custodiante, a PREVICAM enviou e@mail para as Instituições Financeiras credenciadas junto a mesma, solicitando envio de proposta, no prazo de 05 (cinco) dias úteis, para contratação de serviço de custódia para compra direta de Títulos Públicos NTN-Bs do Tesouro Federal. Informando o Patrimônio Líquido da PREVICAM em 30/04/2022 de R\$ 192.563.950,27 (cento noventa e dois milhões, quinhentos sessenta e três mil, novecentos e cinquenta reais, vinte e sete centavos), e que a Política de Investimentos para o exercício de 2022 através do estudo de ALM, sugere alocação de até 40% (quarenta por cento) do PL. Obtivemos as seguintes PROPOSTAS PARA CUSTODIANTES: o Banco do Brasil S.A., CNPJ 00.000.000/0406-57, apresentou uma proposta de serviços fiduciários de remuneração de 0,05% a.a. sobre o patrimônio custodiado, com valor mínimo mensal de R\$ 1.200,00 (um mil e duzentos reais). O Banco DAYCOVAL S.A. CNPJ 62.232.889/0001-90, através da R3 Agente Autônomo de Investimentos EIRELI, CNPJ 39.438.552/0001-11, representada pelo seu sócio Jeferson de Souza Carvalho, CPF 339.157.558-18, RG nº 41.371.930-3 SESP SP, informou que o Banco DAYCOVAL não cobra custódia para compra de Títulos Públicos. O Banco Bradesco S.A., CNPJ 60.746.948/0001-12, informou que nesse primeiro momento, não estão prestando serviço apenas de custódia. A Caixa Econômica Federal, CNPJ 00.360.305/0001-04, apresentou proposta de taxa de 0,035% ao ano, calculada sobre o patrimônio líquido da CARTEIRA total do CLIENTE, com valor mínimo mensal de R\$ 3.600,00 (três mil e seiscentos reais). O Banco Itaú Unibanco S.A., CNPJ 60.701.190/0001-04, informou que a Itaú Corretora ainda está estruturando esta prestação de serviços de custódia para RPPS do porte da PREVICAM. O Banco Cooperativo SICREDI S.A., CNPJ 01.181.521/0001-55, não apresentou proposta por escrito, apenas informou por telefone que não presta esse tipo de serviço. Ficando classificada como proposta mais vantajosa a PREVICAM a proposta do Banco DAYCOVAL S.A. A posição do PL – Patrimônio Líquido em 31/05/2022 era de R\$ 193.980.965,59 (cento noventa e três milhões, novecentos e oitenta mil, novecentos sessenta e cinco reais, cinquenta e nove centavos). O comitê de investimentos da PREVICAM decidiu nesse momento alocar em junho/2022 e julho/2022 até R\$ 81.600.000,00 (oitenta e um milhões e seiscentos mil reais), que corresponde a 42,065982995% do PL de 31/05/2022. Para tanto autoriza o resgate de aplicações em fundos de investimentos: resgate de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) do Fundo Caixa FI Brasil IRF-M1 TP RF, CNPJ 10.740.670/0001-06; resgate de R\$ 19.000.000,00 (dezenove milhões de reais) do Fundo Caixa FI Brasil IDKA IPCA 2 A RF LP, CNPJ 14.386.926/0001-71; resgate de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) do Fundo Itaú Alocação Dinâmica, CNPJ 21.838.150/0001-49; resgate de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) do Fundo BB PREVID RF IDKA 2, CNPJ 13.322.205/0001-35; resgate de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) do Fundo Bradesco Alocação Dinâmica FIC Renda Fixa, CNPJ 28.515.874/0001-09; resgate de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) do Fundo Caixa INDEXA Bolsa Americana Multimercado, CNPJ 30.036.235/0001-02; resgate de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) do Fundo FIA Caixa Institucional BDR Nível I, CNPJ 17.502.937/0001-68; resgate de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) do Fundo Caixa FIC FIA Brasil Ações Livre, CNPJ 30.068.169/0001-44; bem como a utilização dos repasses de maio/2022 e junho/2022, algo em torno de R\$ 2.600.000,00 (dois milhões e seiscentos mil reais), totalizando a importância de R\$ 81.600.000,00 (oitenta e um milhões e seiscentos mil reais), para a compra direta de Títulos Públicos NTN-Bs. As operações de compra direta de títulos públicos através do Banco DAYCOVAL S.A., serão auxiliadas pelo Agente Autônomo de Investimentos: R3 Agente Autônomo de Investimentos EIRELI, CNPJ 39.438.552/0001-11, representada pelo seu sócio Jeferson de Souza Carvalho, CPF 339.157.558-18, RG nº 41.371.930-3 SESP SP, que dará pessoalmente o suporte necessário para a escolha do título, taxa e o prazo do vencimento dos mesmos, com base no definido no estudo de ALM, até a efetivação das operações de compra direta dos títulos públicos NTN-Bs junto a Instituição Financeira e o Tesouro Direto. Bem como autoriza o resgate do saldo do Fundo Itaú Institucional Ações Phoenix FIC FI, CNPJ 23.731.629/0001-07 e a aplicação do total resgatado no Fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC FI, CNPJ 21.838.150/0001-49, algo em torno de R\$ 3.000.000,00 (três milhões de reais). Da



## Órgão Oficial Eletrônico - 2850

Campo Mourão - Sexta-feira - 18/11/2022

pauta do: **Item 4 – Assuntos Gerais:** Tema livre. Os membros declaram não haver mais nada a ser tratado e discutido. Finalizado foi declarada encerrada a presente reunião às 11:30 horas, e eu Gisele Francielly Tourino, na qualidade de secretária “*ad hoc*”, lavrei a presente ata, que lida e considerada exata, seguirá assinada por mim, pelo presidente e demais membros do Comitê.

Floriano Czachorowski Júnior  
**Gestor Financeiro e Contador**  
**Membro - CPA-10 ANBIMA**  
**Validade Certificação: 12/02/2022**

Silvane Bottega  
**Superintendente**  
**Membro – CPA-10 ANBIMA**  
**Validade Certificação: 08/04/2024**

Gisele Francielly Tourino  
**Procuradora Jurídica**  
**Membro – CPA-10 ANBIMA**  
**Validade Certificação: 14/05/2023**

Michael Vicente Rezende de Abreu  
**Chefe do Departamento de R. H.**  
**Membro – CPA-10 ANBIMA**  
**Validade Certificação: 07/08/2023**

Ata da 7ª Reunião Ordinária de 2022 do Comitê de Investimentos da Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Campo Mourão - PREVICAM, realizada aos **18 (dezoito) dias do mês de julho de 2022**, às 08:30 horas, na sala de reuniões, da sede da PREVICAM nesta cidade, com as presenças dos seus integrantes: da Superintendente Silvane Bottega, do Gestor Financeiro e Contador Floriano Czachorowski Júnior, da Procuradora Jurídica Gisele Francielly Tourino e do Chefe do Departamento de Recursos Humanos da PREVICAM, Michael Vicente Rezende de Abreu. Tendo a seguinte pauta: **Item 1 - Análise do cenário macroeconômico e expectativas de mercado; Item 2 – Avaliação do desempenho dos investimentos que compõe a carteira da PREVICAM no mês de junho de 2022; Item 3 – Proposições de investimentos/desinvestimentos; Item 4 – Assuntos Gerais.** A reunião foi iniciada e coordenada pelo Gestor Financeiro da PREVICAM: Floriano Czachorowski Júnior, que iniciou os trabalhos com a discussão da pauta do: **Item 1 - Análise do cenário macroeconômico e expectativas de mercado: MERCADOS INTERNACIONAIS** – Em junho, a preocupação com as pressões inflacionárias continuou dominando a pauta, em especial após divulgação de dados de inflação acima do esperado nos Estados Unidos e na Europa. Como resultado, os principais bancos centrais sinalizaram a necessidade de apertos monetários mais intensos. Frente ao cenário desafiador de inflação e juros, além da perspectiva de atividade econômica mais fraca, a maioria dos índices de Bolsas internacionais fecharam o mês com rentabilidade negativa. Nos Estados Unidos, junho foi marcado por surpresas inflacionárias. A inflação ao consumidor foi mais disseminada tanto em categorias ligadas à reabertura da economia como passagens aéreas e hospedagem, quanto nos custos de moradia e de bens afetados pelo choque de oferta global. Além de altas de curto prazo nos preços de alimentação e energia, o núcleo da inflação também tem sido mais resiliente. Nesse ambiente, o FED surpreendeu e optou por subir os juros em 0,75%, adotando um discurso mais duro em relação à inflação e por sua vez aumentou o receio de uma recessão nos EUA, impactando negativamente os índices acionários globais e as commodities. Na China, a inflação permaneceu estável, abaixo da meta de inflação de 3,0%. Embora o governo chinês tenha ratificado a meta de crescimento de 5,5% para este ano, os participantes de mercado esperam crescimento menor em função dos efeitos colaterais da política de “Covid zero” no país. Além disso, as restrições de mobilidade representam um obstáculo para o setor imobiliário e para a normalização da cadeia de produção, o que reforça uma inflação de bens mais persistente na maioria dos países. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de junho de 2022, o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente caíram -8,58% e -8,39%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. No acumulado do ano, esses índices apresentam queda de -20,94% e -20,58%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente subiram +1,26% e +1,47%, devido à desvalorização do Real frente ao Dólar em +10,77%. Entretanto, esses dois índices caíram -25,79% e -25,45% no acumulado do ano. Já no **BRASIL** - O cenário doméstico, a inflação elevada continuou contribuindo para o andamento de projetos legislativos que visam reduzir impostos, elevar auxílios e criar projetos de transferências do governo. As restrições da lei eleitoral serão flexibilizadas com a declaração de estado de emergência, o que possibilitará novo rompimento do teto de gastos. O Banco Central do Brasil desacelerou o ritmo de alta da taxa de juros de 1,0 pp para 0,5 pp em junho. Todavia, a elevada persistência inflacionária impediu que o Banco Central sinaliza-se o fim do ciclo de aperto monetário, com a indicação de um ajuste adicional de igual ou menor magnitude em agosto. Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 06/07/2022, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,99% a.a., continuando assim acima da taxa de desconto de 5,04% limitada pela SPREV para o ano de 2022. Assim sendo, como as leituras de inflação vieram acima das expectativas, ainda há uma pressão sobre a curva de juros domésticas. Os títulos mais curtos atrelados à inflação tiveram retornos positivos devido ao maior carregamento inflacionário, enquanto os mais longos, sofreram mais com a alta da curva causada por esta pressão gerada. Desta maneira, se continuarmos observando estas “surpresas inflacionárias” podemos continuar observando o alongamento do ciclo de alta dos juros, o que tende a desfavorecer as aplicações em renda fixa, principalmente as que envolvem títulos pré-fixados. Na renda variável, o Ibovespa seguiu a dinâmica de perdas dos índices internacionais, além de ter sido afetado negativamente pelo recuo nas cotações das commodities e incertezas locais. Apresentando um retorno negativo de -11,50% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento anual negativo de -5,99% e uma queda de -22,29% nos últimos 12 meses. Mediante a todo esse