



## ATA Nº 05/2023

### ATA ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da 05ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do IPM – Instituto de Previdência do Município de Maracanaú. Aos 31 (trinta e um) dias do mês de maio de 2023, às 10h, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do IPM – Maracanaú Sr. THIAGO COELHO BEZERRA (Presidente), MICHAELE FEITOSA PESSOA (Coordenadora de investimentos) e CARLOS EDUARDO GOMES JUNIOR (Coordenador de investimentos) de forma presencial, na sala do Conselho Municipal, no Instituto de Previdência, para tratar dos seguintes assuntos: 1. Analisar aplicações e resgates financeiros realizados no mês de **maio** de 2023; 2. Analisar a Carteira do Instituto no mês de **abril** de 2023; 3. Abordagem do Mercado Financeiro no mês de **abril** de 2023. O Presidente do Comitê de Investimentos do IPM – Maracanaú, Dr. Thiago Coelho Bezerra, iniciou a reunião dando boas-vindas a todos os presentes. Em seguida abriu espaço para as discussões sobre a pauta, onde passou a palavra para Coordenadora de Investimentos, Michaele Feitosa Pessoa, que apresentou as movimentações financeiras de aplicações e resgates realizadas nos Fundos de Investimento do IPM – Maracanaú no mês de **maio** de 2023.

#### 1. Analisar aplicações e resgates financeiros realizados no mês de **maio** de 2023:

##### 1.1. Aplicações

CNPJ	FUNDO	CC	DATA	OPERACÃO	VALOR
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	91969-1	09/05/2023	Aplicação	R\$ 4.357.546,51
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	67585-7	15/05/2023	Aplicação	R\$ 1.206.992,07
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	15/05/2023	Aplicação	R\$ 81.001,71
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	22/05/2023	Aplicação	R\$ 3.647.355,73
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	22/05/2023	Aplicação	R\$ 407.396,28

##### 1.2. Resgates

CNPJ	FUNDO	CC	DATA	OPERACÃO	VALOR
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	02/05/2023	Resgate	R\$ 250.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	04/05/2023	Resgate	R\$ 6.000.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	91969-1	04/05/2023	Resgate	R\$ 99.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	12/05/2023	Resgate	R\$ 50.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	12/05/2023	Resgate	R\$ 44.641,94
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	91969-1	12/05/2023	Resgate	R\$ 5.094,29

#### 2. Analisar a Carteira do Instituto no mês de **abril** de 2023



ATIVO	CNPJ	SALDO	4.963	RET.MENSAL(%)	RET.MENSAL(R\$)
TERRA NOVA IMA-B FIC RF	23.948.236/0001-50	R\$ 1.440.216,59	D - RF	-0,55%	-R\$ 7.954,46
TERRA NOVA IMA-B II FIC RF	26.326.321/0001-74	R\$ 1.312.223,50	D - RF	-0,55%	-R\$ 7.305,01
BB IRF-M I TP FIC RF PREVID	11.328.882/0001-35	R\$ 7.939.901,28	7, I "b"	0,54%	R\$ 42.650,28
CAIXA BRASIL IRF-M I TP FI RF	10.740.670/0001-06	R\$ 5.937.003,86	7, I "b"	0,84%	R\$ 49.308,26
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	14.386.926/0001-71	R\$ 14.387.697,90	7, I "b"	0,72%	R\$ 102.588,37
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	13.077.418/0001-49	R\$ 19.095.261,94	7, III "a"	0,87%	R\$ 171.401,89
INVEST DUNAS FIDC MULT SÊNIOR LP	13.633.964/0001-19	R\$ 1.986,87	7, V "a"	0,20%	R\$ 3,92
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	34.525.068/0001-06	R\$ 4.747.529,87	8, I	0,56%	R\$ 26.669,68
BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	R\$ 4.469.458,07	8, I	1,74%	R\$ 76.628,19
FONTAINE VILLE URB MULTIESTRATÉGIA FIP	17.213.759/0001-55	R\$ 6.026.099,56	10, II	-0,04%	-R\$ 2.152,58
JT PREV DESENV HABITACIONAL FII - JTPR11	23.876.086/0001-16	R\$ 2.812.462,50	11	-0,31%	-R\$ 8.842,98
TÍTULOS PÚBLICOS		R\$ 67.075.854,06	7, I "a"	0,91%	R\$ 603.763,07
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS		R\$ 578,06			
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 135.246.274,06</b>			<b>R\$ 1.046.758,63</b>

3. Abordagem do Mercado Financeiro no mês de **abril** de 2023: Após dois meses consecutivos de retração, a produção industrial apresentou alta de 1,1% em março, sendo o resultado mais expressivo desde outubro de 2022. A projeção de mercado, segundo consenso Refinitiv, era de 0,8%. No ano, a variação é de -0,4%, enquanto o acumulado dos últimos 12 meses alcançou a estabilidade. Apesar do resultado positivo em março, a indústria ainda está 1,3% abaixo do patamar pré-pandemia. Dados divulgados pela S&P Global mostram que o PMI composto e o PMI de serviços do país cresceram em abril, enquanto o PMI industrial caiu de 47,0 para 44,3, marcando o sexto mês de desaceleração. O PMI composto subiu de 50,7 em março para 51,8 em abril, enquanto o PMI de serviços subiu de 51,8 em março para 54,5 em abril, a maior pontuação em nove meses. O desempenho de serviços foi impulsionado pela melhora das condições de demanda, renovações e conquista de novos negócios. No cenário inflacionário, o IPCA de abril avançou 0,61%, ficando 0,10 p.p. abaixo do registrado em março. O índice acumula 2,72% no ano e 4,18% nos últimos doze meses. Todos os grupos apresentaram alta, com saúde e cuidados pessoais marcando a maior variação (1,49%), seguido por alimentação e bebidas e transporte, que registraram alta de 0,71% e 0,56%, respectivamente. O grupo de Transportes, inclusive, apresentou desaceleração no mês, influenciado pela queda no preço dos combustíveis. Apesar do IPCA registrar mais um mês abaixo do teto da meta, a expectativa é de alta no índice durante o segundo semestre de 2023 à medida que os efeitos das desonerações tributárias implementadas no ano passado não estejam mais incluídas na contabilização de doze meses.

No quadro fiscal, a apresentação do arcabouço fiscal, apesar de ter acalmado o mercado ao reduzir o risco de cenários extremos da dívida pública, deixou em aberto pontos que geram divergências e dúvidas. Um fator relevante, levantado pelos críticos ao projeto, é a ausência de sanções aos gestores que descumprirem as metas estabelecidas. O relator da proposta aguarda o aval dos líderes partidários e do presidente da Câmara dos Deputados, Arthur Lira, para apresentar a versão final do texto. Na política monetária, persistem os atritos entre membros do governo e o presidente do Banco Central, que foi alvo de sabatina em audiência na Comissão de Assuntos Econômicos (CAE) do Senado Federal. Durante audiência, Campos Neto defendeu a autonomia do Banco Central, citando o ano passado, no qual a autoridade monetária elevou os juros a sua máxima recente, algo que, segundo ele, “nunca na história deste país” havia acontecido em um ano eleitoral. Entre as críticas, destacou-se que o Brasil tem uma das maiores taxas de juros real do mundo, bem



como o custo da dívida pública do Brasil ao se manter uma taxa de juros tão elevada. Neste cenário, o Ministro Fernando Haddad indicou nomes para diretorias do Banco Central. O Presidente Lula deverá enviar para apreciação do Senado nomes mais alinhados ao governo federal, como o do atual secretário executivo da Fazenda, Gabriel Galípolo, e de Ailton Aquino, servidor de carreira do Bacen. O governo federal busca aproximação com a autoridade monetária, visando maior coordenação e convergência entre políticas fiscal e monetária.

A curva de juros apresentou abertura nos vértices mais curtos, diante da expectativa de inflação acelerando durante o segundo semestre do ano e esperando a manutenção da postura do Banco Central, de controle do nível de preços. Já os vértices de médio e longo prazo foram impactados por um cenário mais benigno para as contas do governo, diante do debate em torno do novo arcabouço fiscal, que reduziu o risco de descontrole, pautado no crescimento da arrecadação. Este cenário trouxe bons resultados aos índices de renda fixa, que superaram a meta atuarial no fechamento do mês, com destaque para os de maior *duration*, mais sensíveis à inclinação na curva nos vértices mais longos, como IMA-B 5+, IMA-B, **IRF- M1+ e IRF-M**. Os índices de curta duração continuaram apresentando resultados positivos, acima da meta atuarial, devido à expectativa de manutenção de juros altos pelo menos até o próximo ano. Com relação à renda variável, o cenário ainda continua com alta volatilidade, mas com um resultado diferente dos últimos meses. O Ibovespa foi um dos grandes destaques e finalizou abril com alta de 2,50%, influenciado pela divulgação do IPCA de março, que indicou inflação abaixo do teto da meta pela primeira vez desde 2021 e levou o índice a valor próximo dos 107 mil pontos. Na segunda metade do mês, a bolsa brasileira perdeu força e apresentou alta volatilidade após a demora na tramitação da proposta do arcabouço fiscal, o que levou o Ibovespa a fechar o mês com 104.431,63 pontos.

Seguimos com as orientações de manter a carteira exposta preferencialmente em ativos pós-fixados e prefixados de baixa *duration*, tendo em vista a manutenção da Selic em patamar elevado, corroborando com uma grande oportunidade de bater a meta atuarial sem incorrer em grande risco. Salientamos também o papel da manutenção do IMA-B 5 na carteira, uma vez que persistem riscos inflacionários para horizontes condizentes com a *duration* do índice. Adicionalmente, a aplicação de forma direta em títulos públicos e privados contribui para a redução da volatilidade da carteira, assim como a promoção de resultados acima da meta atuarial, devido ao patamar de juros do país. Este cenário também traz possibilidades de alocação em fundos de vértice, os quais entregam retornos condizente com meta, mas não reduzem volatilidade, devido à marcação a mercado dos títulos em sua carteira. Esses são investimentos que contam com prazo de vencimento e/ou prazo de carência, por isso, é preciso atentar-se quanto à liquidez do portfólio para não comprometer o pagamento do passivo, atendendo ao previsto nas normas legais para RPPS.

Para os investimentos em bolsa brasileira, é preciso ter cautela quanto à exposição elevada no segmento, apesar da forte queda nos preços das ações apresentada no início do ano, e mesmo diante da correção registrada no último mês. No entanto, prezando pela diversificação do portfólio, é importante manter-se alocado em renda variável, vislumbrando ganhos no longo prazo. Para o exterior, ainda não é possível visualizar perspectivas positivas, haja vista que as principais economias mundiais ainda enfrentam inflação em alta, condizente com o movimento de elevação dos juros, além de conviver com incerteza quanto à situação de liquidez das instituições bancárias, bem como conviver com a escalada de conflitos geopolíticos, que colocam em xeque uma rápida recuperação econômica.



Por fim, a palavra foi concedida àqueles que dela quisessem fazer uso para discorrer sobre qualquer assunto de interesse. Não havendo mais discussões, o Presidente do Comitê deu por encerrada a presente reunião e, para constar, eu, MICHAELE FEITOSA PESSOA, secretariando a presente sessão, lavrei a presente Ata que após lida e aprovada é assinada por todos os presentes.

Maracanaú-CE, 31 de maio de 2023.

**THIAGO COELHO BEZERRA**  
*Presidente Comitê de Investimentos*



**MICHAELE FEITOSA PESSOA**  
*Coordenadora de Investimentos*

**CARLOS EDUARDO GOMES JUNIOR**  
*Coordenador de Investimentos*

