



ATA Nº 02/2022

ATA ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da 02ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do IPM – Instituto de Previdência do Município de Maracanaú. Aos 17 (dezesete) dias do mês de fevereiro de 2022, quinta-feira às 9:30h, na sede do Instituto de Previdência Social do Município de Maracanaú-IPM, localizado na Av. III, nº. 268, Conj. Jereissati I, CEP 61.900-370, Maracanaú-CE, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do IPM Maracanaú para tratar dos seguintes assuntos: **1. Apresentar as aplicações e os resgates financeiros realizados na Carteira de Investimentos do IPM Maracanaú no mês de janeiro de 2022;** **2. Apresentar a Carteira de Investimentos do IPM Maracanaú no mês de janeiro de 2022;** **3. Análise do mercado diante do cenário econômico do mês de janeiro de 2022.** O Presidente do Comitê de Investimentos do IPM Maracanaú, Dr. Thiago Coelho Bezerra, iniciou a reunião dando boas-vindas a todos os membros presentes. Em seguida abriu espaço para as discussões sobre a pauta.

1. Apresentar as aplicações e os resgates financeiros realizados na Carteira de Investimentos do IPM Maracanaú no mês de janeiro de 2022:

1.1 Aplicações no mês de janeiro de 2022:

FUNDO	CC	DATA	OPERAÇÃO	VALOR
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	273-6	20/01/2022	Aplicação	R\$1.340.446,70
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	254-0	25/01/2022	Aplicação	R\$170.993,78

1.2 Resgates no mês de janeiro de 2022:

FUNDO	CC	DATA	OPERAÇÃO	VALOR
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	57652-2	06/01/2022	Resgate	R\$25.000,00
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RF CRÉDITO PRIVADO	244-2	07/01/2022	Resgate	R\$1.340.483,20
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	57652-2	26/01/2022	Resgate	R\$12.000,00
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	57652-2	31/01/2022	Resgate	R\$80.000,00

2. Apresentar a Carteira de Investimentos do IPM Maracanaú no mês de janeiro de 2022:

Em seguida foi apresentada a composição da Carteira de Investimentos do IPM Maracanaú referente ao mês de **janeiro** de 2022.



ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
TERRA NOVA IMA-B FIC RF	R\$ 1.543.166,19	1,07%	D+1464	D - RF	R\$ -4.644,15	-0,30%	0,90%
TERRA NOVA IMA-B II FIC RF	R\$ 1.407.335,13	0,98%	D+1464	D - RF	R\$ -3.730,26	-0,26%	-
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 5.575.627,98	3,88%	D+0	7, I "b"	R\$ 34.606,97	0,61%	0,10%
BB TP IPCA IV FI RF PREVID	R\$ 1.420.620,95	0,99%	D+0	7, I "b"	R\$ 7.982,65	0,57%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 23.933.817,07	16,67%	D+0	7, I "b"	R\$ 144.874,13	0,61%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 27.141.518,33	18,90%	D+0	7, I "b"	R\$ 171.338,96	0,64%	0,40%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 18.680.551,82	13,01%	D+0	7, I "b"	R\$ 3.513,68	0,02%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 12.463.018,25	8,68%	D+0	7, I "b"	R\$ 11.253,63	0,09%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 9.747.965,84	6,79%	D+0	7, III "a"	R\$ 75.767,92	0,78%	0,20%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIO...	R\$ 2.587,88	0,00%	VR	7, V "a"	R\$ 704,40	37,40%	0,30%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RF CRÉDITO PRIVADO	R\$ 0,00	0,00%	D+0	7, V "b"	R\$ -2.993,90	0,27%	0,20%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	R\$ 6.376.105,30	4,44%	D+32	8, I	R\$ 250.037,85	4,08%	2,00%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 5.121.484,45	3,57%	D+3	8, I	R\$ 311.921,51	6,49%	1,00%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R\$ 2.568.663,70	1,79%	D+3	8, I	R\$ -146.855,55	-5,41%	1,00%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 9.929.407,26	6,92%	D+4	9, III	R\$ -1.179.444,11	-10,62%	1,00%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO...	R\$ 8.046.977,68	5,60%	D+1	10, I	R\$ -450.615,60	-5,30%	0,80%
FONTAINE VILLE URBANISMO MULTIESTRATÉ...	R\$ 6.084.512,85	4,24%	VR	10, II	R\$ -8.230,59	-0,14%	1,50%
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL F...	R\$ 3.543.024,99	2,47%	VR	11	R\$ 49,42	0,00%	2,00%
Total investimentos	R\$ 143.586.385,67	100,00%			R\$ -784.463,04	-0,54%	
SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 178.427,86	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 143.764.813,53	100,00%					

3. Análise do mercado diante do cenário econômico do mês de **janeiro** de 2022: Os indicadores de atividade econômica tiveram desempenho acima do esperado pelo mercado. Os índices de volume de serviços e produção industrial avançaram 1,4% e 2,9% em dezembro e fecharam 2021 com alta de 10,9% e 3,9%, respectivamente. O índice de vendas no varejo recuou 0,1% em dezembro na comparação mensal ante expectativa de queda de 0,5% e acumulou alta de 1,4% em 2021. O IPCA de janeiro elevou-se em 0,54% contra 0,73% em dezembro. Alimentação e Bebidas foi o grupo com maior impacto individual dentro do índice (0,23 p.p.) causado pelo aumento no preço das frutas (3,40%) e das carnes (1,32%). O único grupo que registrou variação negativa foi Transportes (-0,11%) impactado pelo recuo nos preços das passagens aéreas (-18,35%) e dos combustíveis (-1,23%). Como tentativa de evitar a escalada inflacionária, o Copom elevou novamente a Selic em 1,50 p.p., conforme esperado, e afirmou que o ciclo de aperto monetário deve permanecer em território contracionista. Contudo, o Comitê pegou o mercado de surpresa ao indicar a redução do ritmo de ajuste para as próximas reuniões. As atuais projeções do Copom indicam Selic na casa dos 12% no primeiro semestre de 2022 e 11,75% no fechamento do ano.

Após comentários recentes de que o Federal Reserve (Banco Central Americano) não descarta a possibilidade de sete elevações de juros em 2022 e altas maiores que 0,50 p.p., o mercado americano apresentou forte volatilidade. No momento, o consenso do mercado projeta quatro altas de juros neste ano, porém, o viés mais hawkish do Fed pode refletir em mais altas.

O barril de petróleo passou por intensa variação positiva devido às tensões geopolíticas no Oriente Médio e na Europa. No primeiro, rebeldes do Iêmen lançaram um ataque à uma instalação de fornecimento de petróleo em Abu Dhabi, cidade dos Emirados Árabes Unidos, após o país declarar apoio ao atual governo iemenita. No segundo, a Rússia ameaçou invadir a Ucrânia para impedi-la de se tornar um país-membro da Otan, aliança militar composta por EUA e alguns países da Europa. Vale ressaltar que a Rússia é um dos



maiores exportadores de petróleo e gás natural para o continente europeu e um possível conflito tem o potencial de pressionar a oferta da commodity, caso haja sanções comerciais dos Estados Unidos. O PIB da China cresceu 8,1% em 2021 e evidenciou a desaceleração da economia, dado que, no quarto trimestre, o país cresceu apenas 4% em comparação com o mesmo período do ano anterior, abaixo dos 4,9% registrados no terceiro trimestre. Uma das medidas do governo chinês para conter a desaceleração econômica foi o corte das taxas primas de um e cinco anos, gerando um entendimento por parte do mercado de sinalização de afrouxamento monetário, o que elevou o preço das commodities, beneficiando economias emergentes. O Banco Central Europeu adotou tom contracionista e sinalizou que não descarta aumento de juros em 2022. A declaração foi realizada pela presidente do BCE, Christine Lagarde, em coletiva de imprensa. O movimento vem após o segundo aumento de juros consecutivo pelo BoE (Bank of England).

A curva de juros sofreu forte elevação nos vértices de curta e média duração, após novos dados divulgados indicarem inflação acima do esperado. Na parte longa, as pressões para novos gastos governamentais impactaram negativamente a curva, uma vez que as incertezas em relação à sustentabilidade da dívida pública elevaram os prêmios de risco. Os ativos brasileiros apresentaram desempenho misto no mês de janeiro. O Ibovespa subiu 6,98% e fechou o mês acima de 112 mil pontos, puxado pela recuperação do preço do minério de ferro e avanço do barril de petróleo. O CDI continua com bom desempenho frente às outras opções de renda fixa, principalmente as de vencimentos mais longos, devido à alta das taxas de juros. Os principais destaques negativos ficaram com IRF-M 1+, IMA-B e IMA-B 5+, que são os mais impactados pelo aumento das expectativas de inflação e de elevação dos prêmios de riscos. O Global BDRx, índice com melhor desempenho em 2021, amargou queda de quase 10% após os índices acionários americanos sofrerem forte correção, com o Fed adotando tom mais hawkish, e a desvalorização de 4,78% do dólar frente ao real, afetado pela política monetária expansionista na China, que impulsionou o preço das commodities e o câmbio de países emergentes exportadores.

Mesmo com a recente valorização do Ibovespa, ainda enxergamos renda variável nacional com cautela, visto que a conjuntura atual é de juros e inflação elevados e atividade econômica estagnada, com viés de baixa. Vale destacar que a postura contracionista e as eleições presidenciais são eventos que devem elevar a volatilidade no mercado. Portanto, sugerimos uma alocação tática em bolsa brasileira, ou seja, aproveitar quando o mercado estiver mais “estressado” para aumentar a posição e posteriormente realizar a venda parcial em momento de otimismo. No exterior, a elevação da taxa de juros americana e a redução do balanço do Federal Reserve seguem como assuntos principais no radar dos investidores. O cenário americano é de maior incerteza, pois o Fed deixou em aberto quantas altas de juros teremos em 2022 e como se dará a redução do balanço. Sendo assim, a Lema Assessoria, recomenda maior diversificação geográfica, isto é, alocar parte dos investimentos no exterior também ativos europeus e asiáticos em hedge cambial, mantendo assim, a proteção da carteira caso haja desvalorização dos investimentos no Brasil. O Comitê de Investimentos, opta por resgatar R\$ 6.000.000,00 (seis milhões) do Fundo BB PREVID IRF-M1, CNPJ: 11.328.882/0001-35, e aplicar os mesmos no Fundo AÇÕES ESG GLOBAIS, CNPJ: 22.632.237/0001-28.

Encerramento: Por fim, a palavra foi concedida àqueles que dela quisessem fazer uso para discorrer sobre qualquer assunto de interesse. Não havendo mais discussões, e não havendo outras manifestações por parte dos presentes, 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.



República Federativa do Brasil
Estado do Ceará
Município de Maracanaú
Instituto de Previdência do Município de Maracanaú – CE
Comitê de Investimentos

Maracanaú, 17 de fevereiro de 2022.

THIAGO COELHO BEZERRA
Presidente Comitê de Investimentos

MICHAELE FEITOSA PESSOA
Coordenadora de Investimentos

ANTÔNIO FELIPE SILVÉRIO DA ROCHA
Coordenador de Investimentos