



## ATA Nº 12/2021

### ATA ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da 12ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do IPM – Instituto de Previdência do Município de Maracanaú. Aos 09 (nove) dias do mês de dezembro de 2021, às 10:30h, 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. Analisar as aplicações e os resgates financeiros realizados na Carteira de Investimentos do IPM Maracanaú no mês de **novembro** de 2021; 2. Analisar a Carteira de Investimentos do IPM Maracanaú no mês de **novembro** de 2021; 3. Análise do mercado diante do cenário econômico. 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 passou a palavra para Coordenadora de Investimentos e Diretora Financeira do Instituto, Michaele Feitosa Pessoa, que apresentou as movimentações financeiras de aplicações e resgates realizadas nos Fundos de Investimento do IPM Maracanaú no mês de **novembro** de 2021.

1. Analisar as aplicações e os resgates financeiros realizados na Carteira de Investimentos do IPM Maracanaú no mês de **novembro** de 2021:

1.1. **Aplicações** feitas no mês de **novembro**:

Data	CNPJ do Fundo	Fundo de Investimento	valor
17/11/2021	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RENDA FIXA PREVID	R\$ 1.722,55
23/11/2021	30.036.235/0001-02	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTI LP	R\$ 1.518.368,04
24/11/2021	13.077.418/0001-49	BB PREVID RF PERFIL FIC FI	R\$ 2.581.201,03
24/11/2021	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RENDA FIXA PREVID	R\$ 1.200.000,00

1.2. **Resgates** feitos no mês de **novembro**:

Data	CNPJ do Fundo	Fundo de Investimento	valor
03/11/2021	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RENDA FIXA PREVID	R\$ 130.000,00
16/11/2021	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TP FIC RENDA FIXA PREVID	R\$ 30.000,00



Logo em seguida, a Coordenadora apresentou a carteira de investimentos do IPM no mês de **novembro**, com os saldos, bem como a rentabilidade em formato monetário (R\$).

## 2. Analisar a Carteira de Investimentos do IPM Maracanaú no mês de **novembro** de 2021:

Em seguida foi analisada a composição da Carteira de Investimentos do IPM Maracanaú referente ao mês de **novembro** de 2021.

ATIVO	CNPJ	SALDO	RET.MENSAL(R\$)
TERRA NOVA IMA-B FIC RF	23.948.236/0001-50	R\$ 1.548.652,16	R\$ 2.275,48
TERRA NOVA IMA-B II FIC RF	26.326.321/0001-74	R\$ 1.410.649,35	R\$ 2.977,47
BB TP IPCA IV FI RF PREVID	19.515.015/0001-10	R\$ 1.404.436,43	R\$ 23.993,05
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	10.740.670/0001-06	R\$ 23.583.821,53	R\$ 182.545,77
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	23.215.097/0001-55	R\$ 25.922.801,73	R\$ 232.735,71
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	14.386.926/0001-71	R\$ 18.543.577,92	R\$ 437.475,26
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	11.060.913/0001-10	R\$ 12.356.933,16	R\$ 297.600,19
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	13.077.418/0001-49	R\$ 6.768.452,43	R\$ 29.550,42
INVEST DUNAS FIDC MULTISSECTORIAL SÊNIOR LP	13.633.964/0001-19	R\$ 1.160,12	R\$ 386,62
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RF CRÉDITO PRIVADO	21.918.896/0001-62	R\$ 1.334.164,30	R\$ 28.007,70
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	34.525.068/0001-06	R\$ 5.679.666,80	-R\$ 269.777,73
BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	R\$ 4.644.084,92	-R\$ 70.268,45
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	36.178.569/0001-99	R\$ 2.579.437,12	-R\$ 14.025,05
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	R\$ 8.049.897,35	-R\$ 73.596,60
FONTAINE VILLE URBANISMO MULTIESTRATÉGIA FIP	17.213.759/0001-55	R\$ 6.101.634,19	-R\$ 10.700,24
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL FII - JTPR11	23.876.086/0001-16	R\$ 3.539.395,34	R\$ 48.805,98
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	22.632.237/0001-28	R\$ 10.796.040,50	-R\$ 149.160,95
<b>TOTAL PG PREVIDENCIÁRIO</b>		<b>R\$ 134.264.805,35</b>	<b>R\$ 698.824,63</b>

ATIVO	CNPJ	SALDO	RET.MENSAL(R\$)
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	11.328.882/0001-35	R\$ 5.511.243,16	R\$ 35.975,40
<b>TOTAL TAXA ADMINISTRATIVA</b>		<b>R\$ 5.511.243,16</b>	<b>R\$ 35.975,40</b>

<b>TOTAL CARTEIRA IPM</b>		<b>R\$ 139.776.048,51</b>	<b>R\$ 734.800,03</b>
---------------------------	--	---------------------------	-----------------------



**3. Análise do mercado diante do cenário econômico:** Os indicadores de atividade novamente apresentaram resultado negativo. O PIB contraiu 0,1% no 3º trimestre deste ano ante o trimestre anterior, acumulando alta de 3,9% nos últimos quatro trimestres e 5,7% no ano. O resultado veio abaixo da expectativa do mercado, que esperava estagnação do PIB na comparação trimestral. O principal responsável pelo resultado negativo foi o setor agropecuário, que recuou 8% devido ao encerramento da safra de soja. A indústria manteve estabilidade e os serviços avançaram 1,1%. Ainda sobre a atividade econômica, o PMI Composto do IHS Markit, que engloba indústria e serviços, contraiu para 52,0 pontos em novembro ante 53,4 em outubro. O indicador foi impactado pelo setor industrial, que apresentou contração das atividades devido aos gargalos de oferta e aumento da taxa de juros. Vale destacar que qualquer valor acima de 50 pontos representa evolução no ritmo da atividade. O IPCA de novembro elevou-se em 0,95% frente a outubro. O índice acumula 9,26% em 2021 e 10,74% nos últimos 12 meses. Os principais responsáveis pela alta foram os grupos de Transportes (3,35%) e Habitação (1,03%), com impacto de 0,72 p.p. e 0,17 p.p., respectivamente. Como tentativa de conter a alta dos preços, o Copom elevou a Selic mais uma vez em 1,5 p.p. para 9,25%. A elevação foi em linha com a expectativa do mercado e com o que foi sinalizado na última reunião. O Comitê mantém o tom e sinaliza novo aumento de 1,50 p.p. para a próxima reunião, porém assumindo que o balanço de riscos possui viés para inflação acima do cenário-base. No campo político, a PEC dos Precatórios foi promulgada parcialmente após acordo entre Câmara e Senado, que “fatiou” a proposta para garantir a liberação de cerca de R\$ 60 bilhões para custear o Auxílio-Brasil.

Previsão para 2022: Para o cenário nacional, acreditamos que o grande foco para o próximo ano se dará em cima de três pilares: risco-país, tapering e eleições. O primeiro está ligado ao aumento da inflação, que força o Banco Central a adotar políticas mais restritivas, o que afeta diretamente a evolução da economia. Além disso, novas medidas de política fiscal expansionistas podem elevar os prêmios de risco no curto prazo. O tapering, apesar de precificado parcialmente pelo mercado, ainda pode causar forte volatilidade caso o Federal Reserve decida ser ainda mais hawkish do que o antecipado. Vale ressaltar que, atualmente, o mercado projeta duas ou três elevações na taxa de juros americana em 2022. Em relação ao último pilar, a polarização entre dois candidatos de extremos diferentes (Lula e Bolsonaro) e a falta de uma terceira via com força política, pode trazer forte volatilidade durante o período eleitoral. Neste pilar, entendemos que os candidatos devem moderar seu discurso com o objetivo de atrair o voto dos indecisos. Como citado anteriormente, os juros estão em tendência de elevação no curto prazo, o que tem beneficiado os pós fixados.

Dessa forma, a Assessoria de Investimentos LEMA recomenda a expansão da posição em CDI na carteira, por ser uma boa alternativa para aproveitar a apreciação na ponta curta da curva de juros e reduzir a volatilidade da carteira. Para o cenário internacional, o tapering será o assunto principal no radar dos investidores, dado que, o aumento na curva de juros americana eleva o grau de aversão ao risco, o que ocasiona a migração de capital das bolsas de valores para os títulos da dívida americana. Portanto, os fundos BDR são uma das principais estratégias para diminuir a volatilidade geral da carteira devido à relação inversa entre ativos de risco no Brasil e o dólar.



<b>BRASIL</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
PIB (% de crescimento real)	-4,10	4,71	0,51
IPCA	4,38	10,18	5,02
IGP-M	23,14	17,47	5,40
Taxa de Câmbio final (R\$/US\$)	5,19	5,56	5,55
Taxa Selic (final do ano)	2,00	9,25	11,25
Taxa de Juros Real (deflacionado IPCA)	-2,28	-0,84	5,93
Projeções: Relatório Focus (BCB)			

Ao final da reunião, todos os assuntos abordados foram analisados e votados, sendo aprovados por unanimidade. Nada mais havendo a tratar nesta reunião eu, Michaelae Feitosa Pessoa, secretária “ad hoc”, lavrei a presente ata que vai assinada por mim e pelos demais membros.

Maracanaú, 09 de dezembro de 2021.

---

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

---

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

---

**ANTÔNIO FELIPE SILVÉRIO DA ROCHA**  
*Coordenador de Investimentos*