



ATA Nº 06/2022

ATA ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da 06ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do IPM – Instituto de Previdência do Município de Maracanaú. Aos 15 (quinze) dias do mês de junho de 2022, 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 sede do Instituto de Previdência do Município de Maracanaú – IPMM, para tratar dos seguintes assuntos: 1. Analisar aplicações e resgates financeiros realizados na Carteira de Investimentos do IPM Maracanaú no mês de **maio** de 2022; 2. Analisar a Carteira de Investimentos do IPM Maracanaú no mês de **maio** de 2022; 3. Análise do Mercado Financeiro no mês de **maio** 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. Analisar as aplicações e os resgates financeiros realizados na Carteira de Investimentos do IPM Maracanaú no mês de **maio** de 2022:

1.1 Aplicações no mês de maio:

FUNDO	CC	DATA	OPERAÇÃO	VALOR
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	91969-1	18/05/2022	Aplicação	R\$1.164.746,78
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	57652-2	27/05/2022	Aplicação	R\$2.725,24
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	57652-2	31/05/2022	Aplicação	R\$243.789,57

1.2 Resgates no mês de maio:

FUNDO	CC	DATA	OPERAÇÃO	VALOR
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	57652-2	02/05/2022	Resgate	R\$160.000,00
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	02/05/2022	Resgate	R\$4.750.000,00
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	71059-5	06/05/2022	Resgate	R\$10,45
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	57652-2	13/05/2022	Resgate	R\$30.000,00

2. Analisar a Carteira de Investimentos do IPM Maracanaú no mês de **maio** de 2022:

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



ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
TERRA NOVA IMA-B FIC RF	R\$ 1.527.487,15	1,12%	D+1464	D - RF	R\$ -4.083,59	-0,27%	0,90%
TERRA NOVA IMA-B II FIC RF	R\$ 1.395.396,12	1,02%	D+1464	D - RF	R\$ -3.069,76	-0,22%	-
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 5.987.288,81	4,38%	D+0	7, I "b"	R\$ 52.562,96	0,88%	0,10%
BB TP IPCA IV FI RF PREVID	R\$ 1.467.677,51	1,07%	D+0	7, I "b"	R\$ 9.464,57	0,65%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 24.719.067,78	18,10%	D+0	7, I "b"	R\$ 227.304,53	0,93%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 27.398.334,57	20,06%	D+0	7, I "b"	R\$ 288.724,74	1,07%	0,40%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 19.830.261,55	14,52%	D+0	7, I "b"	R\$ 167.755,80	0,85%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 13.218.446,12	9,68%	D+0	7, I "b"	R\$ 100.306,69	0,76%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 4.687.929,79	3,43%	D+0	7, III "a"	R\$ 44.271,94	0,91%	0,20%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSECTORIAL SÊNIO...	R\$ 1.115,72	0,00%	VR	7, V "a"	R\$ 147,24	15,20%	0,30%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	R\$ 5.973.931,82	4,37%	D+32	8, I	R\$ 13.642,92	0,23%	2,00%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 5.113.914,66	3,74%	D+3	8, I	R\$ 181.553,44	3,68%	1,00%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R\$ 2.411.219,91	1,77%	D+3	8, I	R\$ 16.754,19	0,70%	1,00%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 8.066.870,00	5,91%	D+4	9, III	R\$ -315.171,61	-3,76%	1,00%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO...	R\$ 5.253.449,99	3,85%	D+1	10, I	R\$ 50.642,17	0,97%	0,80%
FONTAINE VILLE URBANISMO MULTIESTRATÉ...	R\$ 6.054.101,76	4,43%	-	10, II	R\$ -7.050,86	-0,12%	1,50%
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL F...	R\$ 3.485.335,56	2,55%	VR	11	R\$ -12.088,94	-0,35%	2,00%
Total investimentos	R\$ 136.591.828,82	100,00%			R\$ 811.666,43	0,59%	
SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 3.915.686,11	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 140.507.514,93	100,00%					

3. Análise do Mercado Financeiro no mês de **maio** de 2022: O cenário político foi bastante movimentado em maio. A Câmara dos Deputados aprovou o teto de 17% do ICMS sobre combustíveis e energia, medida considerada polêmica devido ao impacto que geraria nas receitas dos entes federativos, estimado entre R\$ 60 e R\$ 100 bilhões. Contudo, o Governo Federal estima que o projeto seria capaz de reduzir em cerca de R\$ 0,60 o litro de combustível. Analistas projetam que o impacto deflacionário seria algo em torno de 1,50 p.p. para o IPCA de 2022. A atividade econômica nacional apresentou resultados acima do esperado no mês de abril. As vendas no varejo apresentaram crescimento de 0,9% na comparação mensal, bem acima do consenso Refinitiv, que estimava alta de 0,4%. A produção industrial registrou o terceiro mês seguido de alta (0,1%), acima da projeção de queda de 0,8%.

A exceção foi o volume de serviços, que se expandiu em 0,2% no mês e ficou um pouco abaixo do 0,4% esperado. A inflação, mais uma vez, superou as expectativas, com o IPCA-15 (prévia da inflação) apresentando elevação de 0,59% em maio frente a 0,45% estimado, segundo consenso Refinitiv. Habitação foi o único grupo que apresentou variação negativa (3,85%) e impacto de 0,62 p.p. no índice, puxado pela energia elétrica (14,09%). Os maiores impactos positivos vieram, mais uma vez, dos grupos de Transportes (1,80%) e Alimentação e Bebidas (1,52%), que impactaram o resultado em 0,40 p.p. e 0,32 p.p., respectivamente. Individualmente, se destacam: passagens aéreas (18,40%), táxi (5,94%), leite longa vida (7,99%) e a batata-inglesa (16,78%). Dessa forma, os resultados de inflação continuam desafiando o Copom a encerrar o ciclo de alta de juros na próxima reunião. A situação se agrava com a redução do desemprego impactando a inflação de serviços, que, assim como nos EUA, ainda deve acelerar após atingir o seu pico.

A curva de juros apresentou comportamentos distintos ao longo do mês, havendo elevação em todos os seus vértices na primeira metade do mês devido à redução no preço das commodities e à expectativa de um Fed mais hawkish. Posteriormente, houve uma correção parcial no período entre o dia 13 e o dia 20 e, logo após, houve uma nova alta nas taxas com o resultado acima do esperado do IPCA-15. O resultado



da renda fixa foi positivo, com destaque para o IMA-B 5+ e o CDI, que conseguiram ultrapassar a meta atuarial. Nossa recomendação ainda faz preferência por índices mais conservadores (CDI, IDkA IPCA 2A e IMA-B 5) devido à sua maior proteção contra a inflação de curto prazo, porém, estamos caminhando à neutralidade em relação aos índices de maior duration. A renda variável nacional apresentou recuperação parcial após a queda superior a 10% do Ibovespa em abril. O índice foi puxado pelos setores de mineração, siderurgia e bancário, com a alta sendo limitada pela Petrobras devido à mais uma troca no comando da estatal após a insatisfação do presidente com mais um aumento de preços por parte da empresa.

A renda variável internacional apresentou desempenho misto. O S&P 500 se manteve estável no mês, se recuperando com o anúncio do Fed sobre a possibilidade de interromper momentaneamente o aumento dos juros. Já o Global BDRx foi impactado negativamente pela queda de 4,84% do dólar frente ao real. Na renda fixa, ainda recomendamos fundos que investem em títulos de menor duration, ou seja, ativos cujo prazo de vencimento seja menor, como CDI, IDkA IPCA 2A e IMA-B 5. Esse movimento busca proteção contra o cenário inflacionário. Apesar da intenção do Copom de encerrar o ciclo de alta de juros na reunião de junho, muitos analistas preveem mais uma ou duas altas neste ano. Todavia, caso o cenário-base do Copom se concretize, os títulos com maior duration podem ser beneficiados, principalmente os pré-fixados. Outra opção interessante é o investimento direto em títulos públicos e privados como forma de garantir uma taxa mais elevada ao longo do tempo. Contudo, o investidor deve garantir que o portfólio tenha liquidez suficiente para cumprir com os seus passivos e/ou se aproveitar de novas oportunidades em ativos de risco.

Na renda variável, reconhecemos que a bolsa brasileira se encontra descontada frente aos seus pares emergentes, o que pode configurar uma oportunidade de entrada. Entretanto, é importante mencionar que os ativos brasileiros ainda podem sofrer forte correção caso a inflação não ceda no médio prazo e haja uma reversão no preço das commodities. Além disso, entendemos que o cenário eleitoral ainda não foi incorporado no preço dos ativos e pode impactar negativamente as ações no curto prazo. Os investimentos no exterior vêm apresentando performance negativa no ano devido à forte queda dos índices acionários internacionais e à desvalorização do dólar frente ao real. Acreditamos que os fundos BDR se encontram em patamares bastante descontados, dado o atual patamar do dólar e a depreciação das ações das empresas de tecnologia, sendo que estas ainda podem sofrer com um aperto monetário mais forte nos EUA. Em relação ao dólar, estamos bastante confortáveis em aumentar a exposição na moeda a esse valor.

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.

Maracanaú-CE, 15 de junho de 2022.

THIAGO COELHO BEZERRA
Presidente Comitê de Investimentos



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

MICHAELE FEITOSA PESSOA
Coordenadora de Investimentos

CARLOS EDUARDO GOMES JUNIOR
Coordenador de Investimentos