



## ATA Nº 09/2022

### ATA ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata da 09ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do IPM – Instituto de Previdência do Município de Maracanaú. Aos 15 (quinze) dias do mês de setembro 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), 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 **agosto** de 2022; 2. Analisar a Carteira de Investimentos do IPM Maracanaú no mês de **agosto** de 2022; 3. Análise do Mercado Financeiro no mês de **agosto** 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 e convidados. 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 **agosto** de 2022:

#### 1.1 Aplicações no mês de **agosto**:

FUNDO	CC	DATA	OPERAÇÃO	VALOR
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	67585-7	11/08/2022	Aplicação	R\$35.210.202,28
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	91969-1	11/08/2022	Aplicação	R\$188.079,36
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	67585-7	15/08/2022	Aplicação	R\$8.255.519,68
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	23/08/2022	Aplicação	R\$687.062,88
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	25/08/2022	Aplicação	R\$3.944.184,98
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	25/08/2022	Aplicação	R\$2.672,23
NTN-B 2045	00865382-6	26/08/2022	Aplicação	R\$30.096.155,42
NTN-F 2033	00865382-6	26/08/2022	Aplicação	R\$12.899.361,11

#### 1.2 Resgates no mês de **agosto**:



FUNDO	CC	DATA	OPERAÇÃO	VALOR
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	01/08/2022	Resgate	R\$55.000,00
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	67585-7	04/08/2022	Resgate	R\$3.600.000,00
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	04/08/2022	Resgate	R\$145.000,00
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	91969-1	04/08/2022	Resgate	R\$53.471,03
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	273-6	10/08/2022	Resgate	R\$27.890.663,97
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	273-6	10/08/2022	Resgate	R\$10.000.000,56
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	273-6	10/08/2022	Resgate	R\$5.449.186,21
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	16/08/2022	Resgate	R\$200.416,09
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	67585-7	25/08/2022	Resgate	R\$42.995.516,54
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	25/08/2022	Resgate	R\$60.000,00
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	57652-2	25/08/2022	Resgate	R\$662.130,96
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	91969-1	31/08/2022	Resgate	R\$370.580,82

2. Logo em seguida, a Coordenadora apresentou a carteira de investimentos do IPM no mês de **agosto**

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
TERRA NOVA IMA-B FIC RF	R\$ 1.511.591,01	1,13%	D+1464	D - RF	R\$ -6.106,65	-0,40%	0,90%
TERRA NOVA IMA-B II FIC RF	R\$ 1.381.143,12	1,03%	D+1464	D - RF	R\$ -5.878,16	-0,42%	-
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 668.047,17	0,50%	D+0	7, I "b"	R\$ 197.841,75	0,67%	0,10%
BB TP IPCA IV FI RF PREVID	R\$ 0,00	0,00%	D+0	7, I "b"	R\$ 8.794,73	0,59%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 15.431.864,62	11,56%	D+0	7, I "b"	R\$ 230.589,72	1,21%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 0,00	0,00%	D+0	7, I "b"	R\$ 213.324,02	1,47%	0,40%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 19.795.072,14	14,82%	D+0	7, I "b"	R\$ -21.550,76	-0,11%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 13.271.598,54	9,94%	D+0	7, I "b"	R\$ 6.315,67	0,05%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 10.363.613,09	7,76%	D+0	7, III "a"	R\$ 96.321,49	0,78%	0,20%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIO...	R\$ 1.644,78	0,00%	VR	7, V "a"	R\$ 232,47	16,46%	0,30%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	R\$ 5.618.100,86	4,21%	D+32	8, I	R\$ 523.495,64	10,28%	2,00%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 4.907.452,43	3,68%	D+3	8, I	R\$ 265.846,32	5,73%	1,00%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 8.335.219,10	6,24%	D+4	9, III	R\$ -357.360,77	-4,11%	1,00%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO...	R\$ 0,00	0,00%	D+1	10, I	R\$ 114.873,79	-3,24%	0,80%
FONTAINE VILLE URBANISMO MULTIESTRATÉ...	R\$ 6.045.740,44	4,53%	-	10, II	R\$ -2.759,62	-0,05%	1,50%
JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL F...	R\$ 3.177.158,79	2,38%	VR	11	R\$ -122.739,90	-3,72%	2,00%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 43.020.179,84	32,00%	-	7, I "a"	R\$ 24.663,31	0,06%	-
Total investimentos	R\$ 133.528.425,93	100,00%			R\$ 1.165.903,05	0,73%	
SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 2.567.835,53	-			-	-	
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 136.096.261,46</b>	<b>100,00%</b>					

3. Análise do Mercado Financeiro no mês de **agosto** de 2022: O fim da temporada de divulgação das demonstrações financeiras das empresas da B3 trouxe resultado acima do consenso de mercado em 70% das companhias listadas. Contudo, o lucro por ação apresentou queda de 10,3% na comparação trimestral e 19,9% em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, impactado pelo aumento das despesas financeiras decorrentes da Selic e inflação elevadas.



Na política, o mercado ainda observa passivamente o desenrolar da corrida eleitoral, onde as pesquisas indicam que o segundo turno deverá ser disputado pelo atual presidente Jair Bolsonaro e o ex-presidente Lula. Quem quer que seja o vencedor, este terá a difícil missão de reconquistar a credibilidade fiscal das contas públicas e guiar o país rumo ao crescimento econômico em um cenário com problemas graves de oferta energética e de política monetária restritiva nos países desenvolvidos. Os dados divulgados de PMI no Brasil mostraram desaceleração na indústria e nos serviços, onde o primeiro caiu de 54 em julho para 51,9 em agosto, enquanto o segundo contraiu de 55,8 para 53,9 no mesmo período. Todavia, vale ressaltar que a expectativa com a atividade econômica segue positiva, com as estimativas mais recentes apontando para um crescimento de 2,26% do PIB em 2022. Ainda sobre crescimento econômico, o PIB do Brasil apresentou expansão de 1,2% no segundo trimestre deste ano, ante o trimestre anterior, e acumula alta de 2,6% nos últimos quatro trimestres e 2,5% no ano. O resultado veio acima da alta de 0,9% esperada pelo mercado e todos os setores da economia apresentaram expansão, sendo 1,3% para o setor de serviços, enquanto a indústria e a agropecuária assinalaram crescimento de 2,2% e 0,5%, respectivamente. Na ótica da despesa, o consumo das famílias e a formação bruta de capital fixo cresceram 2,6% e 4,8%, respectivamente, enquanto o consumo do governo caiu 0,9%.

Na política monetária, o mercado praticamente já havia entrado em consenso de que o Copom iria encerrar o ciclo de alta de juros com a atual Selic em 13,75%. Porém, essas expectativas devem ser revistas após o presidente do Bacen, Roberto Campos Neto, reiterar o comunicado da última reunião de que novas altas não devem ser descartadas, mesmo que em menor magnitude. O IPCA de agosto registrou queda de 0,36%, marcando o segundo mês consecutivo de deflação no Brasil. Novamente o resultado foi fortemente influenciado pelo grupo de Transportes (-3,37%), que contribuiu com -0,72 p.p. no índice, com os preços dos combustíveis apresentando redução de 10,82% no período. Outro grupo que registrou deflação foi o de Comunicação (-1,05%), influenciado pela redução nos planos de telefonia fixa (-6,71%) e de telefonia móvel (-2,67%). Os índices de renda fixa com maior duration foram os mais beneficiados devido aos fatos mencionados acima, com o IMA-B 5+, IRF-M 1+ e IRF-M sendo os maiores destaques. O IMA-B, apesar de fazer parte dos índices de longa duration, foi impactado negativamente pela projeção de deflação no período, o que também levou a um resultado aquém do esperado para o IDkA IPCA 2A e para o IMA-B 5.

A renda variável nacional retomou o fôlego, sendo influenciada pelos resultados corporativos mais fortes que o esperado. Além disso, o fechamento da curva de juros decorrente da expectativa de fim do ciclo de alta de juros implicou em apreciação dos ativos de risco brasileiros. A renda variável internacional chegou a apresentar rentabilidade positiva durante a maior parte do mês, todavia, após a postura mais hawkish do presidente do Fed, o quadro se reverteu e o S&P 500 amargou queda de 4,24%, enquanto o dólar fechou levemente no campo positivo e compensou parte das perdas do Global BDRx. Nossa recomendação para a renda fixa segue com exposição em ativos conservadores, principalmente naqueles indexados ao IDkA IPCA 2A, IMA-B 5 e CDI, pois, mesmo com a inflação projetada para os próximos 12 meses (5,62%) ser bem inferior a dos últimos 12 meses (10,07%), ela ainda permanece acima do teto da meta, o que traz o risco de o Banco Central manter os juros em patamar restritivo por um período mais longo. A Lema Assessoria continua monitorando a possibilidade de entrada em ativos pré-fixados para aproveitar um cenário de desinflação ocasionado pela desaceleração da economia mundial. Vale ressaltar que um desarranjo fiscal pode compensar os efeitos da redução da inflação.

A aplicação direta em títulos públicos e privados segue como uma das nossas principais estratégias para reduzir a volatilidade da carteira e garantir retorno acima da meta atuarial, mesmo com a recente queda



---

nas taxas de juros. Contudo, deve se levar em consideração a liquidez do portfólio e a necessidade de recursos para pagamento do passivo, tendo em vista que são estratégias com prazo de vencimentos e carência. A renda variável nacional, apesar dos múltiplos historicamente descontados, segue ameaçada pela política monetária contracionista dos Bancos Centrais mundiais e a possível desaceleração econômica mundial. Vale ressaltar que a postura do próximo presidente frente a esses desafios será determinante para um crescimento sustentável na década atual. Todavia, a restrição da oferta de commodities seria benéfica para o Brasil e pode compensar eventuais políticas equivocadas. No exterior, a percepção é de maior incerteza quanto ao futuro, uma vez que as políticas adotadas pelo Federal Reserve devem trazer recessão à economia americana, com o objetivo de convergir a inflação de volta a meta de 2%, enquanto a Europa continuará sofrendo com a restrição energética e a China com problemas de crescimento advindos da política de tolerância zero contra a Covid-19 e deterioração do setor imobiliário. Dessa forma, não recomendamos exposição sem variação cambial no exterior, uma vez que em qualquer cenário adverso, o dólar tende a se valorizar frente às outras moedas.

**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 setembro de 2022.

---

THIAGO COELHO BEZERRA  
*Presidente Comitê de Investimentos*

---

MICHAELE FEITOSA PESSOA  
*Coordenadora de Investimentos*

---

CARLOS EDUARDO GOMES JUNIOR  
*Coordenador de Investimentos*