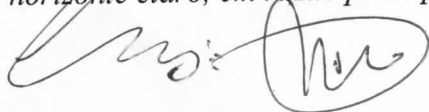


**ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - ABRIL/2022**

Aos seis dias do mês de abril de dois mil e dois reuniram-se na sede do Instituto de Previdência Municipal de Boa Esperança, os membros do Comitê de Investimentos do IPREMBE, Darlan Portugal Lara, Deivison Resende Monteiro e Thiago Nicácio, bem como a servidora responsável pela Contabilidade do IPREMBE, Sra. Aline Laís Monteiro e o Ilmo. Sr. José Antonio da Costa, Diretor Superintendente do Ipremb. Dando início à reunião o Diretor Superintendente deu as boas vindas aos presentes, passando a apresentar a Carteira de Investimentos do IPREMBE referente ao desempenho e retorno dos fundos no ano de 2022 até o momento. Em seguida foi apresentado o Panorama/Cenário do mercado financeiro, com base nos dados demonstrados pela Consultoria Financeira, destacando-se os seguintes dados: *“Tivemos uma semana mais curta devido ao feriado de Carnaval, com foco no conflito entre Rússia e Ucrânia, porém com bons resultados para o Ibovespa e para a cotação do dólar. O Ibovespa encerrou a semana com alta de 1,18% e 114 mil pontos, influenciado principalmente pelo intenso fluxo de capital estrangeiro na B3. No ano, a Bolsa acumula ganho de 9,21%. Já o dólar a encerrou com queda de 1,51%, cotado a R\$ 5,07 na sexta-feira e acumula recuo de 8,93% em 2022. Os dados divulgados pelo IBGE mostraram que o PIB de 2021 fechou o ano em alta de 4,6%, o melhor resultado desde 2010. Por outro lado, o trigo acumula alta de quase 49% em 2022, já o milho teve alta de mais de 28% e a soja por volta de 23%. Tivemos mais ataques russos na Ucrânia, com constantes bombardeios em grandes cidades e em pontos estratégicos do país, além do ataque à maior usina nuclear da Europa, e de novas rodadas de negociações entre Rússia e Ucrânia, porém sem apresentar soluções. O presidente Bolsonaro declarou neutralidade no conflito entre os países, e destacou que um posicionamento contra a Rússia poderia gerar consequências negativas para o agronegócio brasileiro, que depende dos fertilizantes do país. Nos EUA, o presidente do Federal Reserve, afirmou que apoiará uma alta de 0,25% na taxa de juros americana no próximo encontro do Comitê de Política Monetária, e não descartou a possibilidade de maiores altas caso a inflação persista. Os indicadores econômicos divulgados essa semana destacam o crescimento dos setores industrial e de serviços em fevereiro, refletindo, em grande parte, o afrouxamento das restrições de mobilidade para contenção dos casos da variante Ômicron da Covid-19. A taxa de desemprego norte americana ficou em 3,8%, abaixo do mês anterior e do consenso. Em fevereiro, a economia dos EUA gerou 678 mil empregos não-agrícolas, bem acima dos 400 mil esperados pelo mercado. Já na China, o encontro dos parlamentares começou essa semana, e estabelecerá diretrizes para políticas econômicas e metas de crescimento para o país. O preço do barril de petróleo ultrapassou os US\$ 110, saltando para máximas de quase oito anos, com os temores de sanções ocidentais atrapalhando as exportações russas de petróleo. Já as cotações de metais e produtos agrícolas subiram após sanções ocidentais interromperem o transporte de commodities exportadas pela Rússia. Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção aumentou de 5,60% para 5,65% em 2022. Para 2023, a previsão para o IPCA permaneceu em 3,51%. Para 2024, as estimativas se mantiveram em 3,10%. Para 2025, as projeções ficaram em 3,00%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) aumentou de 0,30% para 0,42% em 2022. Para 2023, a estimativa se manteve em 1,50%. Para 2024 a projeção se manteve em 2,00%, e para 2025, a projeção também se manteve em 2,00%. Para a taxa de câmbio em 2022, o valor caiu de R\$5,50 para R\$5,40. Para 2023, a projeção diminuiu de R\$ 5,31 para R\$5,30. Para o ano de 2024, a projeção se manteve em R\$ 5,30, e para 2025 a projeção continuou em R\$ 5,29. Para essa semana, temos a terceira rodada de negociações entre Rússia e Ucrânia marcada. No Brasil, o IGP-DI mensal possui projeção de 1,53% e o valor real será divulgado na terça-feira. No Japão, será divulgado o PIB trimestral do país, o qual possui projeção de 1,4%. Já na Zona Euro teremos a decisão do Banco Central Europeu sobre a taxa de juros de curto prazo. Nos EUA teremos a divulgação do Núcleo de Preços ao Consumidor (CPI), que mede a evolução dos preços de bens e serviços, excluindo alimentos e energia. Já no Reino Unido será divulgado o PIB, que possui projeção de 0,2%. Sendo assim, permanece a recomendação de cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político.*



Thiago Nicácio



Sobre a nossa ótica, mantivemos a não recomendação de fundos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+ E IDKA 20A), 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e 30% em fundos Gestão Duration. Diante da expectativa de alta na taxa de juros fundos atrelados ao CDI tendem a ter bom desempenho, indicamos uma exposição de 15% em fundos de curto prazo (CDI), enquanto os fundos de médio prazo representam 10% de acordo com a nossa alocação tática. Em relação aos fundos pré-fixados, não recomendamos a estratégia, pois diante da expectativa de alta na taxa de juros o desempenho destes fundos tende a ser afetado. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (IRF-M1, IDKA IPCA 2A). Já para os títulos públicos, seguindo nossa ótica e diante das seguidas elevações na taxa de juros demonstram ser uma boa oportunidade. Recomendamos que a exposição seja feita primeiramente utilizando a marcação à mercado, e posteriormente quando atingindo o valor esperado, seja feita a transferência para marcação na curva. Uma alternativa que vem se mostrando forte nos últimos tempos, e que possui boa expectativa, é a diversificação em fundos de investimento no exterior, recomendamos primeiramente a exposição em fundos com hedge com 5% para posteriormente realizar uma entrada gradativa em fundos que não utilizam hedge cambial também com 5%. Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo. Foi informado que todos os investimentos estão devidamente enquadrados na legislação e, as aplicações seguiram as orientações da Consultoria Financeira (Crédito e Mercado). Neste contexto, o Comitê se posicionou no sentido de acatar as orientações da consultoria financeira e realizar a seguinte realocação de recursos: Resgate de R\$ 300.000,00 do fundo CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES - CNPJ: 30.068.224/0001-04 (Ações livres); Resgate de R\$ 100.000,00 do fundo BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP - CNPJ: 10.418.362/0001-50 (Multimercado Conservador). Aplicação de R\$ 400.000,00 no fundo BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO - CNPJ: 13.077.415/0001-05 (CDI). Registre-se, por oportuno, que o RPPS já iniciou os trabalhos para cumprimento das exigências para a certificação e aderência ao PRO-GESTÃO, mediante diagnóstico e implementação do nível de aderência adequado ao RPPS. Por fim, registrou-se que o cálculo atuarial será apresentado ao prefeito municipal e sua assessoria no dia 04/05/2022. O Diretor Superintendente ressaltou-se a importância do referido cálculo e expressou sua preocupação com a sustentabilidade e saúde financeira e atuarial do INSTITUTO, sobretudo diante do déficit atuarial que se projeta para este exercício. Assim, eu Aline Laís Monteiro, secretária *ad hoc*, após redigir a presente ata, que foi lida na presença de todos que em seguida assinaram.

Darlan Portugal Lara \_\_\_\_\_

Deivison R. Monteiro \_\_\_\_\_

Thiago Nicácio \_\_\_\_\_

José Antonio da Costa \_\_\_\_\_

Aline Laís Monteiro \_\_\_\_\_