

## ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS MUNICIPAIS DE SANTA QUITERIA – IPESQ.

Aos 21 (vinte e um) dias do mês de junho do ano de 2022 (dois mil e vinte e dois), reuniram-se para reunião trimestral do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores públicos do município de Santa Quitéria, Kaline Costa Mouta, Diretora Presidente, Josenias Magalhães de Sousa, servidor público municipal, Francisco Micael de Oliveira Sousa, Secretário de Administração municipal e Germana Maria Magalhães Mesquita Timbó, Gestora de Investimentos. A Diretora Presidente do Instituto, deu início a reunião com o primeiro assunto da pauta que foi a leitura e análise do Panorama Econômica referente ao mês de maio de 2022 no Brasil e no mundo, enviado pela empresa LEMA assessoria de investimentos, que traz na sua conclusão que a curva de juros – spot (gráfico abaixo) apresentou elevação em todos os seus vértices quando comparado ao início de mês. O mercado chegou a se acalmar após o resultado do IPCA-15 registrar alta abaixo do esperado, mas o pessimismo voltou após a reunião do Fed e do COPOM. A renda fixa, com exceção do IFR-M e IRF-M 1+, conseguiu rentabilizar positivamente em abril. O maior destaque ficou para os índices mais conservadores, quais são: IRF-M 1, CDI, IDkA 2A e IMA-B 5. A renda variável nacional apresentou forte queda em abril, advinda das condições monetárias desfavoráveis e do lockdown na China, que impactou negativamente o preço das commodities. O Ibovespa caiu 10,10% e chegou a devolver todos os ganhos do ano no intraday com o fluxo favorável de capital estrangeiro sendo revertido com os temores em relação aos impactos do lockdown na China e a postura que os bancos centrais mundiais irão tomar frente a esse cenário. A renda variável internacional registrou mais um mês com desempenho negativo, sendo que a desvalorização das bolsas internacionais foi parcialmente compensada pela alta do dólar, o que explica o retorno do Global BDRx em comparação ao S&P 500 e em comparação com o resultado registrado nos meses passados. Diante de um cenário com elevado nível de incerteza, é essencial que o investidor busque, nesse momento, proteger o seu patrimônio de situações adversas. Portanto, nos sugeriram investimentos em ativos pouco voláteis e/ou desconcorrelacionados entre si, mantendo assim uma boa diversificação de carteira. Na renda fixa, reiteramos a necessidade de encurtar a duração da carteira, ou seja, buscar ativos cujo prazo de vencimento dos seus ativos seja menor, como CDI, IDkA IPCA 2ª e IMA-B 5, que são a nossa principal recomendação para 2022, visto que o CDI deve se manter em patamares elevados e o IDkA IPCA 2ª e o IMA-B 5 possuem proteção natural contra o aumento de preços no curto prazo, por serem indexados ao IPCA. Na renda variável, o cenário ainda é bastante turbulento, com eleições se aproximando e uma conjuntura econômica mundial desfavorável, orientamos cautela na alocação neste segmento. Procuramos nos aproveitar das oscilações de curto prazo para aumentar a posição em bolsa, quando estiver descontada, e diminuir a posição quando houver uma valorização mais forte do que o esperado. Com relação aos investimentos no exterior, a estratégia principal é a diversificação entre os mercados e alocação em ativos dolarizados. O Fed deve continuar o ciclo de alta de juros na casa de 0,50 p.p. deve ser totalmente descartada. Apesar do viés negativo para bolsa americana, vemos como indispensável alocar parte dos recursos em dólar para otimizar o desempenho do portfólio, uma vez que a inversa correlação da moeda com o mercado brasileiro permite a suavização dos retornos da carteira no longo prazo. O segundo ponto abordado pela Diretora Presidente foi a alocação de fundos, sugestão da assessoria com o objetivo de melhorar a diversificação dos investimentos da carteira de Santa Quitéria, tendo como base todo esse Panorama apresentado no mês de maio e as observações sobre o cenário macroeconômico até o dia 01 (um) de junho de 2022, que mostram a forte queda de Ativos de risco após política de tolerância zero contra COVID-19 na China aumentar o temor de que um novo choque

*Kalina*

de oferta obrigou os bancos centrais a acelerarem o ritmo de aperto monetário. Federal reserve elevou a taxa de juros em 0,50 p.p., mas descartou alta de 0,75 p.p. expectativa de que o ciclo de alta de juros no Brasil esteja perto do fim não foi o bastante para evitar queda superior a 10% do Ibovespa e o retorno do dólar a patamar superior a R\$ 5. Diante de todas as informações, seguimos a sugestão para o resgate total dos fundos CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF, CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF, CAIXA PRÁTICO FIC RF CURTO PRAZO BB FLUXO FIC RF PREVID, e em seguida aplicações em fundos já existentes apresentando taxas melhores que são CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF e CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2ª TP FI RF, como também aplicação em novos fundos BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I DI AÇÕES, BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES, CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP, todos estes fundos estão de acordo com a Resolução CMN nº 4963/2021. A Presidente disse que mesmo diante a volatilidade do mercado os investimento do Instituto têm tido rentabilidade razoável, que se essa marcha continuar, conseguimos entregar bons resultados ao final de exercício. O assunto da pauta é sobre a certificação dos membros do Comitê, a Presidente lembrou que já estava devidamente certificada desde o ano de 2021, e que esta ação precisava ser vista o mais rápido possível pelos demais membros, tendo em vista que a primeira tentativa não foi viável pelo montante de compromissos dos dois e a impossibilidade de fazer o curso. Tanto se faz necessária a certificação em RPPS para os membros do Comitê, como para os membros dos Conselhos. Pedeu empenho na solução dessa demanda. Nada mais havendo a tratar, a senhora Presidente declarou encerrada a presente reunião. Para constar, após lida e achada conforme, a presente ata vai assinada por mim – Diretora Presidente, que secretariei a reunião e os demais membros do Comitê de Investimentos.



Kaline Costa Mouta  
Diretora Presidente



Germana Maria Magalhães Mesquita Timbó  
Gestora de Investimentos



Josenias Magalhães de Sousa  
Membro do Comitê de Investimentos



Francisco Miguel de Oliveira Sousa  
Membro do Comitê de Investimentos