



ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE IBICUITINGA – IPREV

Aos Vinte e oito dias do mês de Abril de 2022, às 10:30 horas, a reunião ocorreu em forma de vídeo conferencia em virtude da senhora LARIDSA FALCÃO RABELO está de licença maternidade, Conforme definido pelo comitê a ocorrência das reuniões ordinárias do comitê ocorrerão sempre no mês seguinte do fechamento trimestral. Participaram o Sr. GENICLEUDO GÓES MAIA (presidente IPREV e Comitê), demais membros do comitê - LARIDSA FALCÃO RABELO e IVAN BRUNO SALDANHA MONTEIRO e a diretora financeira FRANCISCA ORLENI SILVA. O assunto em pauta da presente reunião foi cenário econômico atual e acompanhamento dos investimentos no 1º trimestre de 2022. O Sr. Genicleudo iniciou a reunião agradecendo a presença dos presentes, Em seguida discorreu sobre o cenário econômico atual de acordo panorama econômico produzido pela LEMA que destaca os seguintes pontos: A curva de juros apresentou elevação na maioria dos seus vértices. Dentro do mês de março, ela chegou a ensaiar uma redução após o Copom indicar taxa de juros terminal em 12,75%, todavia, com o resultado do IPCA, o mercado confirmou que realmente será necessária uma Selic acima de 13% para trazer a inflação de volta à meta, provocando uma nova elevação da curva de juros em todos os seus vértices. Os ativos de risco do Brasil apresentaram mais um mês com desempenho positivo em março. O Ibovespa subiu 6,06% com a continuidade do fluxo de dólar trazido pelos investidores estrangeiros, que aproveitaram o diferencial de juros entre Brasil e EUA e a valorização no preço das *commodities*. Outro fator determinante foi a exclusão da Rússia dos portfólios internacionais, que acarretou venda generalizada dos ativos russos e realocação destes recursos nos demais países emergentes, como o Brasil. Contudo, uma reabertura econômica na China e um aumento nas tensões entre Rússia e Ucrânia podem dar um novo fôlego às *commodities*, provocando uma nova onda de fluxo estrangeiro para a bolsa brasileira. Portanto, possuímos recomendação neutra, com o investidor devendo manter apenas o percentual estrutural da carteira nessa classe e se aproveitando de possíveis oportunidades de curto prazo. No exterior, a principal preocupação é a aceleração da inflação, impulsionada pelo conflito na Ucrânia, que obriga o Fed a adotar postura cada vez mais *hawkish*. O *Federal Reserve*, na última ata, já descartou que vá segurar a taxa de juros para conter uma redução da atividade. Nós já esperávamos esse comentário do Fed, dado que a taxa de juro real de 10 anos ainda se encontra em território negativo (-0,52%) e temos uma economia cuja taxa de desemprego se encontra em 3,6%. Com a atual curva de juros americana precificando uma taxa terminal de 2,5% em 2022, porém com viés de alta, o dólar deve reverter parte



das perdas obtidas frente ao real. Nossa expectativa para a bolsa americana é negativa, com perspectiva de queda ou de estagnação para os ativos americanos. Deste modo, sugerimos a venda de ativos indexados aos índices acionários americanos que não possuam variação cambial, por outro lado, ainda enxergamos os fundos BDR como uma ótima opção para diversificar os investimentos e proteger a carteira de um cenário desfavorável no Brasil. Em seguida foi apreciado o relatório analítico dos investimentos 1º trimestre de 2022, onde foi possível verificar que em 31 de março de 2022 o IPREV tinha um patrimônio financeiro de R\$ 12.411.001,00, as aplicações se encontram distribuídas da seguinte forma: em fundos de renda fixa 92,18%, 4,89% no exterior e 2,93% em fundos estruturados, sendo 59,06% das aplicações sob gestão do BRADESCO ASSET MANAGEMENT e 40,94% no BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM. Em janeiro houve um retorno negativo R\$ -86.362,23, em fevereiro teve um retorno positivo de R\$ 31.714,08 e em março continuou positivo com retorno de R\$ 133.006,01, perfazendo um acumulado ao final do 1º trimestre de R\$ 78.357,86. Após um ano de muitas incertezas e instabilidade no mercado financeiro iniciamos o ano de 2022 abaixo da meta atuarial que no 1º trimestre já acumula 4,45% para o retorno acumulado de somente 0,69%. Nada mais havendo a tratar, eu Genicleudo Góes Maia lavrei a presente Ata que após lida e aprovada será assinada por todos os presentes.

Genicleudo Góes Maia

Joanilda Falcão Rubelo

Juan Bruno Saldanha Monteiro

Francisca Orleni Silva