

ATA DA 2ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ANO DE 2022

Aos vinte e um dias do mês de fevereiro de 2022, às 09:15hs foi realizada na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Tijucas do Sul – TIJUCAS DO SUL PREV, localizado na Rua Tobias Dias do Rosário, 249, Vila Cubas, Tijucas do Sul – PR, a segunda reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2022, onde compareceram os membros: Cassiane da Silva Oliveira dos Santos, Gabriel Machado Alves, Gerson de Melo e Ranolfo Eriches de Lima. **1 – VIDEOCONFERÊNCIA:** Inicialmente os membros do Comitê de Investimentos analisaram as apresentações realizadas no dia 18/02/2022 pelos representantes do BB DTVM e do Itaú Unibanco S.A, em que foram abordadas as visões das instituições acerca do cenário econômico, bem como foram apresentados os produtos de investimento destes bancos e suas sugestões de alocação. **2 – CENÁRIO ECONÔMICO:** Neste domingo, o presidente francês, Emmanuel Macron, telefonou a Putin e conseguiu negociar uma reunião de cúpula dele com Biden, que “a princípio” aceitou a proposta, segundo a secretária de imprensa da Casa Branca. Mas o presidente americano “coloca a não invasão da Ucrânia como condição para um encontro”. Não há ainda data marcada para a cúpula, que será preparada pelo secretário de Estado americano, Antony Blinken, e pelo ministro de Relações Exteriores russo, Sergey Lavrov. O esforço diplomático ocorre após um fim de semana de fatos preocupantes e aprofundamento das tensões. Rússia e Bielorrússia decidiram prosseguir com os exercícios militares, programados inicialmente para acabar neste domingo, enquanto Vladimir Putin culpou as “provocações de militantes ucranianos” pela escalada militar na região. O presidente Volodymyr Zelensky pediu o imediato cessar-fogo no leste do país, denunciando separatistas que são apoiados pela Rússia de intensificar os ataques às forças armadas ucranianas com o objetivo de justificar uma invasão. Segundo a CBS News, o serviço de inteligência dos Estados Unidos tem informações de que comandantes russos receberam ordens para prosseguir com uma invasão da Ucrânia, enquanto as tropas avançam cada vez mais perto da fronteira. Na 6ªF à noite, Biden disse que Putin já decidira invadir a Ucrânia. Também a vice-presidente americana, Kamala Harris, falou em “possibilidade real de uma guerra na Europa”, afirmando neste domingo que o continente pode estar em “seu momento mais perigoso desde o fim da Segunda Guerra”. Ontem, na Conferência de Segurança em Munique, o presidente do Conselho Europeu, Charles Michel, lançou dúvidas sobre a disposição do governo russo de evitar um conflito armado: “A grande questão permanece: o Kremlin quer diálogo?” A Rússia mantém cerca de 150 mil soldados, aviões de guerra e equipamentos perto da fronteira da Ucrânia. À emissora alemã ADR, ontem à noite, a presidente da Comissão Europeia, Ursula von der Leyen, disse que, se a Rússia invadir, será “praticamente cortada dos mercados financeiros”. “Responderemos com sanções ao elo mais fraco da Rússia.” O risco de a guerra estourar na Ucrânia e o petróleo romper os US\$ 100 entra no radar da equipe econômica. O Federal Reserve (Fed) divulgou a ata da reunião de seu Comitê de Política Monetária (FOMC) realizada no fim de janeiro, quando deliberou por manter os juros entre 0% e 0,25% ao ano. O FOMC sinalizou que caso a inflação siga em patamar persistentemente elevado e acima da meta de inflação (média de 2,0%), pode ser necessário aumentar os juros de forma mais rápida, reforçando uma postura mais dura contra a inflação. Diversos indicadores têm mostrado robustez do mercado de trabalho e baixo nível de desemprego, intensificando pressões salariais e dificultando as empresas preencherem cargos vagos, o que alimenta os riscos em relação às expectativas de inflação. Na semana passada, o presidente do BC brasileiro endossou a mensagem mais dura já adotada pela ata do Copom, confirmando que a “nossa missão principal é a inflação”. Há uma corrente do mercado que acredita que a decisão mais



acertada seria que a Selic não chegasse a 12%, na tentativa de poupar o Brasil de uma recessão econômica expressiva neste ano e de um crescimento fraco em 2023. Já o grupo que continua em defesa de uma taxa básica de juros ainda mais elevada, de, no mínimo, 12,25% e com viés de alta, considera a inflação pressionada e a inércia inflacionária como as principais questões do momento. De outro lado, com o segundo maior juro entre os emergentes, o Brasil dá jogo para o carry trade e alivia o dólar (abaixo). Com o fluxo falando mais alto do que a crise geopolítica, o real não para de brilhar. Em teoria, os fundamentos não justificariam dólar abaixo de R\$ 5,15. Mas, na prática, tem funcionado muito diferente. A escalada da inflação, que deve exigir do Copom um ciclo mais longo da Selic, coloca o Brasil na vice-liderança do ranking dos maiores juros (10,75%) entre os emergentes, na alta rentabilidade que atrai a cobiça do smart money. A Selic não vai parar por aí (deve ir a quase 13%) e o Brasil se tornou importante opção de rentabilidade, mesmo comparado à Turquia, no topo da tabela dos juros dos emergentes (14%), mas sempre sob a interferência de Erdogan. Diante da atratividade do diferencial de juro (carry trade), o dólar desafiou por aqui na 6ªF a alta em escala global e faltou pouco para, na mínima de R\$ 5,1120 (-1,06%), voltar à faixa de R\$ 5,10. Fechou a R\$ 5,1400 (-0,52%). Completou a sexta semana seguida de queda (-1,95%), acumulando recuo de 3,13% em fevereiro e 7,82% em 2022. Pela última posição informada pela B3, o investidor estrangeiro ingressou com R\$ 3 bilhões na bolsa no pregão da 4ªF e, no acumulado do ano, as entradas de capital externo superaram R\$ 50 bilhões (estão em R\$ 52,3 bi). O índice à vista continuou caindo no último pregão, diante do alto risco de que o impasse entre o Ocidente e a Rússia acabe levando a algum confronto e de que a esperança de diplomacia não consiga desarmar a crise. O Ibovespa fechou em baixa de 0,57%, aos 112.879,85 pontos, com volume financeiro de R\$ 31,3 bilhões. De saída para o fim de semana prolongado, NY não quis passar a descoberto, com Washington acusando Moscou de criar “falsas provocações” e cogitando um ataque à Ucrânia “nos próximos dias”. O índice Dow Jones fechou em baixa de 0,68%, em 34.079,18 pontos, o S&P 500 recuou 0,72%, a 4.348,87 pontos, e o Nasdaq caiu 1,23%, para 13.548,07 pontos. Na semana, as perdas dos três índices se aproximaram de 2%.

3 – DELIBERAÇÕES: Considerando o cenário econômico, o volume de recursos disponíveis e as recomendações das Instituições Financeiras, os membros do Comitê decidiram realizar as seguintes movimentações: 1) Resgatar R\$ 550.000,00 (quinhentos e cinquenta mil reais) do Fundo Caixa Institucional BDR Nível I (CNPJ 17.502.937/0001-68), cujas cotas apresentam rentabilidade superior a 90%. Este Fundo atingiu um retorno satisfatório e considerando que o dólar e as bolsas americanas estão em movimento decrescente, os membros optaram por realizar o lucro fazendo o resgate das cotas com maior rentabilidade. 2) Resgatar R\$ 640.000,00 (seiscentos e quarenta mil reais) do Fundo BB Previdenciário RF IDKA 2 TP (CNPJ 13.322.205/0001-35), cujas cotas apresentam rentabilidade de 38,83% e 15,12%. 3) Resgatar R\$ 575.000,00 (quinhentos e setenta e cinco mil reais) do Fundo BB Previdenciário RF Ref. DI LP Perfil (CNPJ 13.077.418/0001-49), cujas cotas apresentam rentabilidade superior a 5%. 4) Resgatar o saldo total aplicado no Fundo Caixa Brasil IRFM 1+ (CNPJ 10.577.519/0001-90) cujas cotas apresentam rentabilidade de 0,6% e -4,03%. O valor resgatado deste Fundo será aplicado integralmente no Fundo Caixa Brasil IRFM 1 (CNPJ 10.740.670/0001-06), que rendeu 3,99% nos últimos 12 meses. 5) Resgatar o valor necessário para custeio da folha de pagamento dos aposentados e pensionistas do Fundo BB Previdenciário Fluxo RF (13.077.415/0001-05); 6) Aplicar R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) no Fundo BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA (CNPJ 15.486.093/0001-83), com vértice em 2023, cuja rentabilidade prevista é de IPCA+6,0%, superior à meta atuarial atual, que é de IPCA+4,94%. Este Fundo paga cupons semestrais nos meses de maio e novembro. 7) Aplicar R\$ 300.000,00 (trezentos mil reais) no Fundo BB Ações Bolsas Globais Ativo BDR ETF Nível I (CNPJ 39.255.695/0001-98), que rendeu 20,60% em 2021, cuja estratégia é



TIJUCAS DO SUL PREV

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE TIJUCAS DO SUL

explorar de forma ativa oportunidades nas bolsas globais, sem sofrer com as variações cambiais, agregando mais uma estratégia à carteira de investimentos. 8) Aplicar R\$ 575.000,00 (quinhentos e setenta e cinco mil reais) no Fundo Itaú Institucional RF Referenciado DI FI (CNPJ 00.832.435/0001-00), que dentre os fundos CDI comparados é o que apresenta o melhor retorno, tendo rentabilizado 5,04% em 2021. Nos últimos 12 meses o Fundo rendeu 115,47% sobre o CDI. 9) Aplicar o saldo restante dos resgates e do Fundo BB Fluxo, no Fundo Itaú Institucional Optimus RF LP (CNPJ 40.635.061/0001-40), que rendeu 7,33% em 2021, com apenas 08 meses de funcionamento, rendendo 187,97% do CDI, e com índice de sharpe de 3,58% desde o início do Fundo. Nada mais havendo a tratar foi encerrada a segunda reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2022.

Cassiane da Silva Oliveira dos Santos
Diretora Executiva/Membro do Comitê

Gabriel Machado Alves
Membro do Comitê de Investimentos

Gerson de Melo
Presidente do Comitê de Investimentos

Ranolfo Eriches de Lima
Membro do Comitê de Investimentos