

ATA DA 8ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ANO DE 2022

Aos treze dias do mês de junho de 2022, às 9hs 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 oitava 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 – **CENÁRIO ECONÔMICO:** Nos EUA, o CPI de maio, na última 6ªF, elevou a tensão, com os receios de que o pico da inflação ainda não foi atingido e que o Fed está atrás da curva, podendo levar o país à recessão. Já o ex-presidente do Fed Ben Bernanke, à CNN, disse que há “uma chance razoável” de se controlar a inflação sem provocar uma recessão, “ou com uma recessão muito leve”. As perspectivas nos futuros do Fed funds medidas pelo CME Group apontavam, no final da tarde de 6ªF, chance majoritária de um aumento de 50 pontos-base (75,5%) na 4ªF, mas uma alta maior, de 75 pb, já aparecia com 24,3%. Pelo menos duas instituições, o Barclays e a consultoria Capital passaram a esperar maior agressividade do Fed na 4ªF, ambas considerando muito ruim o CPI de maio, que acelerou para 8,6% (na base anual), acima do consenso (8,3%). Os custos da gasolina atingiram um recorde, aproximando-se de US\$ 5 por galão. Além da guerra na Ucrânia, a política de zero covid na China também pressiona os preços dos alimentos. Neste fim de semana, Pequim recuou em seu plano de retorno às aulas, que seria implementado hoje, após novo surto no distrito de Chaoyang. No Brasil, o mercado está precificado para alta de 50 pontos-base da Selic, a 13,25%, e a impressão no DI é de que o comunicado deixará a porta aberta para encerrar o ciclo só na reunião do começo de agosto. A surpresa positiva com o IPCA de maio (0,47%) não alterou na curva a chance de um último ajuste do juro no segundo semestre. Vale conferir se o BC fará alguma referência no comunicado sobre o risco fiscal do plano do governo Bolsonaro para baixar os combustíveis, na investida que deve aliviar a inflação de curto prazo, mas deixa novas pressões armadas para 2023. Desde o Copom de maio, a Focus registrou aumento da mediana do IPCA/23 de 4,10% para 4,39%, cada vez mais perto de estourar o teto de 4,75%. Citando o “ativismo fiscal” do governo Bolsonaro para baratear a gasolina e o diesel, o JPMorgan puxou na última 6ªF a aposta da Selic terminal de 13,25% para 13,75%, projetando mais duas doses de 0,5 pp (na 4ªF e em agosto). Senado tem sessão esta tarde (15h) para votar o relatório do relator Fernando Bezerra que limita a 17% a alíquota do ICMS (estadual) sobre o diesel e o gás, a energia elétrica, telecomunicações e transporte coletivo. Se o Senado aprovar hoje o PLP 18, que coloca um teto sobre o ICMS, o presidente da Câmara, Arthur Lira, promete votar até 15 de julho (quando começa o recesso parlamentar) as duas PECs que reduzem os preços dos combustíveis. Simulação do governo indica que a medida pode reduzir o preço da gasolina em R\$ 1,65/litro e o do diesel, em R\$ 0,76/litro, mas o alívio para a inflação não é um consenso e poderá ser anulado por novos reajustes da Petrobras. Em evento no sábado, o diretor executivo de Relacionamento Institucional e Sustentabilidade da estatal, Rafael Chaves, defendeu que a companhia continue praticando preços de mercado para os combustíveis. “A gente não pode cair na tentação de praticar preços tabelados. A gente aprendeu isso no passado. E, se não aprendeu no passado, aprende com o vizinho”, disse ele, em referência à situação de escassez de diesel na Argentina. Segundo o Instituto Brasileiro do Petróleo e do Gás, a defasagem do diesel e gasolina está entre 17% e 18%. “Já é significativa e, se perdurar, vai levar a distorções, porque um importador não vai importar mais caro para vender mais barato aqui.” Para evitar um momento crítico no abastecimento de diesel no segundo semestre, a ANP está conversando com a Petrobras para suspender as paradas programadas para manutenção de refinarias. Em outra frente, após os apelos de Bolsonaro e Guedes para os supermercadistas segurarem os preços até o ano que vem, a Abras disse que não fará congelamento “de jeito nenhum”. Bolsonaro voltou a lançar no fim de semana uma série de ataques aos ministros do STF, durante sua passagem por Orlando (EUA), e disse à BBC que a única forma de evitar problemas é o TSE falar com militares. A porta-voz do Departamento de Estado americano, Kristina Rosales, afirmou que o presidente dos EUA disse que não vai tolerar intervenção no sistema eleitoral. Amanhã sai o volume de serviços em abril, que deve desacelerar o ritmo de 1,7% em março para 0,4%. O presidente do BC inglês, Andrew Bailey, já avisou estar preparado para subir o juro (1%) pela quinta vez seguida. Já do BC japonês sugeriu que a moeda fraca é positiva à economia, deixando claro que vai insistir com a política monetária relaxada, mesmo com o iene nas mínimas em 20 anos. Lagarde participa de evento na 4ªF, depois de o BCE ter contratado alta de 25 pb do juro em julho, frustrando parte do mercado, que queria 50

pb. Nos Estados Unidos, na melhor hipótese, a expectativa é que o Fed tenha de dar três doses de 50 pontos (junho, julho e setembro). A sensação deixada pelo CPI é de que o BC americano está atrás da curva e precisa correr, se quiser conter a inflação, possivelmente tendo que levar o juro acima da taxa neutra de 2,5%, num ciclo de aperto mais longo. No câmbio, o índice DXY, que o dólar contra seis moedas competitivas, disparou 0,90%, a 104,148 pontos. Nas bolsas em NY, a queda foi feia, no golpe duplo do CPI e do pior resultado da série histórica da leitura preliminar de junho do índice de sentimento ao consumidor da Universidade de Michigan (50,2). No fechamento, o Dow Jones caía 2,73%, a 31.392,79 pontos, o S&P 500 perdia 2,91%, a 3.900,86 pontos, e o Nasdaq recuava 3,52%, a 11.340,02 pontos. Na semana, as quedas foram de 4,58%, 5,05% e 5,60%, respectivamente. O Ibovespa, que já vem sendo pressionado pelos novos lockdowns na China e exibe desconforto com o ruído fiscal da novela dos combustíveis, entregou-se na 6ªF ainda ao mau humor externo com o CPI dos EUA. O índice à vista (-1,51%) emplacou o quinto pregão seguido de queda e devolveu os 106 mil pontos (105.481,23). Desta vez, o giro subiu a R\$ 30,2 bilhões, em sinal de que mais gente entrou para vender. O dólar forte, os novos bloqueios contra a covid em Xangai e perigo reforçado de recessão nos EUA, se o Fed tiver que ser mais agressivo, despertam o risco de consumo menor das commodities. O estresse com a sensação de que o Fed não conseguirá aliviar o ritmo do aperto monetário levou a moeda americana a testar momentaneamente por aqui os R\$ 5 na máxima do dia (+1,96%, a R\$ 5,0121). A investida para este patamar revela que, diante do ambiente desafiador não apenas lá fora, mas também no Brasil (risco fiscal do plano dos combustíveis), é bem possível que o dólar continue escalando no curto prazo. A régua vai subindo e o dólar terminou a semana com valorização acumulada de 4,4%. Fechou o pregão da 6ªF em alta de 1,49%, a R\$ 4,9886, no mercado à vista. A inflação nos EUA bota pressão e o real vai perdendo cada vez mais espaço de apreciação firme. **2 ACOMPANHAMENTO:** Os fundos de investimento que receberam aplicações conforme a ata da 7ª reunião ordinária estão rentabilizando da seguinte forma: O Fundo BB Institucional (CNPJ 02.296.928/0001-98) rendeu 1,06% em maio e está rendendo 0,79% em junho; O Fundo BB Multimercado Juros e Moedas (CNPJ 06.015.368/0001-00) rendeu 0,88% em maio e está rendendo 0,81% em junho; O fundo BB TP IPCA (CNPJ 15.486.093/0001-83) rendeu 0,51% em maio e está rendendo 0,07% em junho. **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\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) do Fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica RF (CNPJ 23.215.097/0001-55), para aplicação em fundos com melhor rentabilidade, pois no ano seu rendimento é de 4,04%; 2) Aplicar R\$ 500.000,00 (quinhentos mil reais) no Fundo Itaú Institucional Referenciado DI (CNPJ 00.832.435/0001-00) que está rendendo no ano 5,16% e 9,20% em doze meses, sendo o fundo com melhor índice de sharpe entre as instituições credenciadas; 3) Aplicar o saldo total do Fundo BB Fluxo (CNPJ 13.077.415/0001-05) no Fundo Itaú Institucional Global Dinâmico (CNPJ 32.972.942/0001-28) que apresenta rendimento de 5,19% no ano e 10,56% em doze meses. Nada mais havendo a tratar foi encerrada a oitava reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2022.



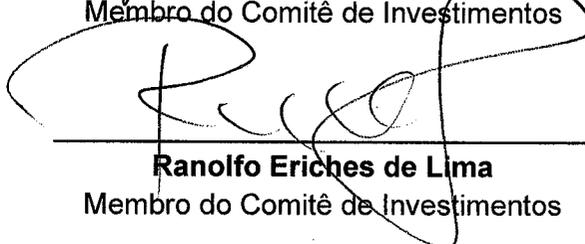
Cassiane da Silva Oliveira dos Santos
Membro do Comitê de Investimentos



Gerson de Melo
Presidente do Comitê de Investimentos



Gabriel Machado Alves
Membro do Comitê de Investimentos



Ranolfo Eriches de Lima
Membro do Comitê de Investimentos