



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

20.04.2022

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA realizada aos 20 de abril de 2022 às 17h30min para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores: 23/03/2022 e 04/04/2022;
- b) Leitura e aprovação do Parecer de Investimentos MARÇO 2022;
- c) Relatório de investimentos 03/2022 – Resumo relatório;
- d) Alocação e realocação de recursos;
- e) Credenciamento gestores e administradores fundos IPMC;

Sob a presidência de Orivaldo Benedito de Lima, foi declarada aberta a reunião, passando-se a palavra para a secretária Vania que fez a chamada e registrou a presença de todos os membros, a saber: Renato Aparecido Biagi, Tiago Muniz dos Santos, Orivaldo Benedito de Lima e Jose Carlos Zorneta e Vania Aparecida Lopes.

Havendo número legal de membros para realização da presente reunião, passou-se a discutir os assuntos constantes da respectiva convocação, conforme segue:

- a) Leitura e aprovação das atas das reuniões anteriores: 23/03/2022 e 04/04/2022; os membros receberam as ATAS com antecedência pelo Whastapp para que pudessem analisar. As atas foram aprovadas por unanimidade pelo comitê de investimentos.
- b) O membro Tiago reiterou que o Parecer de Investimentos é uma das exigências do Programa Pro-Gestão para que seja mantido o objetivo de alcance no nível II quando da certificação. O parecer do mês de março foi enviado a todos com antecedência para que todos pudessem analisar e foi apreciado durante a reunião. O membro Tiago passou por todos os itens do PARECER e todos foram analisados sendo os principais:
 - Análise de Cenário: Tema principal: INFLAÇÃO nos EUA e no BRASIL (fontes: Az Quest e Queluz Asset);
 - Análise detalhada da carteira de investimentos;
 - Enquadramentos;
 - Retornos;
 - Riscos da carteira;
 - Análise de fundos



Instituto de *Previdência dos Municipiários de Catanduva*

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

- Considerações finais;

Sobre o impacto da inflação, o membro Tiago se demonstrou muito surpreso com o resultado de 1,62% da inflação no Brasil no mês de março e comentou que esse número assustou até o Presidente do Banco Central Roberto Campos Neto quando entrevistado pelos canais de comunicação. A Secretária Vania também demonstrou preocupação quanto ao preço do combustível e disse que se assustou com esse último aumento do Etanol sem "prévio aviso" do governo. O membro Tiago registrou que um Brasil "normal" em uma situação de inflação controlada a meta do IPMC seria na casa de 0,80%, algo próximo da meta de JANEIRO 2022 que foi de 0,95%.

Ao final, o parecer foi aprovado por unanimidade. O membro Renato também registrou que o Parecer é extenso, porém muito detalhado ajuda bastante no entendimento das informações sobre investimentos no mês de referência.

c) Relatório de Investimentos Março 2022 e resumo do relatório: o relatório da consultoria apresentou os seguintes resultados:

- Inv. Exterior: -4,97%: R\$ -1.446.487,55
- Renda Variável: +4,69%: R\$ 5.447.550,85
- Renda Fixa: +1,62%: R\$ 3.830.078,59

- Patrimônio 31/03/2022: R\$ 389.215.895,41
- Retorno no mês: +2,05%
- Meta no mês: +2,06%
- Retorno acumulado 2022: +2,68%
- Meta acumulada 2022: +4,46%

Foram analisados os principais pontos constantes nos relatórios, referentes aos produtos investidos e aos principais indicadores de mercado.

O membro Tiago demonstrou em tela a memória de cálculo do Tesouro Nacional e explicou resumidamente que o IPCA dos títulos públicos tem uma métrica bastante complexa, mas que em resumo o resultado da rentabilidade é a soma do IPCA dos últimos 15 dias do mês anterior ao de referência e os primeiros 15 dias do mês atual somado a TAXA contratada da NTN-B encarteirada e isso justifica a rentabilidade dos títulos públicos no mês de março menor do que a meta atuarial. Tiago tranquilizou a todos em relação a isso e explicou que a aceleração da inflação no Brasil é algo assustador e impacta diretamente na rentabilidade dos títulos que certamente serão compensadas quando a inflação começar a ceder e lembrou a todos que o retorno da carteira foi excelente, 2,05% e que o ANORMAL



Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar. nº 127 de 24.09.1999

esse mês foi a inflação de 1,62%. Todos entenderam.

- d) Alocação e realocação de recursos: o membro Tiago explicou que a carteira está desenquadrada no segmento de renda variável e isso tem se dado muito por conta da alta do índice SP500 onde o IPMC tem alocado algo em torno de R\$ 40 milhões em multimercado no artigo 10 I da 4963/2021. O membro Tiago mostrou em tela uma VOL muito alta do fundo da Western INDEX 500 e com isso sugeriu uma realocação de R\$ 10 milhões do fundo da Western Index 500 e alocação no fundo Itaú Optimus CDI que tem gestão ATIVA, uma VOL baixa e tem rentabilidade melhor que o CDI e positiva o mês inteiro no mês de março (provisoriamente 0,81%) conforme mostrado em tela aos membros do comitê. Tiago lembrou a todos que o fundo Itau Optimus fechará para aportes em 29/04/2022. As justificativas para essa realocação são: enquadramento da carteira, trazendo possibilidades de alocações no artigo 8º no mês de maio; diminuição do risco dos fundos SP 500 da carteira do IPMC e garantia de rentabilidade positiva com o fundo CDI do Banco ITAU. Tiago completou que ambos os fundos são D+1 e isso ajuda bastante para futuros movimentos de realocação novamente se necessário. A alta de juros nos EUA tem impactado bastante o SP 500 e o membro Tiago achou pertinente enquadrar a carteira e diminuir “um pouco mais” o risco desse fundo, que caso rentabilize positivo para os próximos dias também representará ganhos na carteira do IPMC tendo em vista que ainda restará um saldo de aproximadamente R\$ 30 milhões alocados passivamente no índice, ou seja, rentabilidade positiva para todos os cenários de alta e mitigação de perdas em futuros cenários de baixa. O Presidente Orivaldo acompanhou a sugestão do membro Tiago e reiterou que o movimento sugerido está em linha com o que ele pensa ficando sempre o objetivo de alcançar melhores resultados com o menor risco possível dos ativos. Todos acompanharam a sugestão e o movimento foi aprovado por unanimidade.
- e) Credenciamento de gestores e administradores: o membro Tiago mostrou em tela na plataforma credito e mercado o credenciamento das instituições onde todos acompanharam e a secretária Vania auditou os documentos verificando as informações de todas as instituições, a saber:

- ✓ Certidões Fiscais
- ✓ Patrimônio
- ✓ Autorização CVM
- ✓ Rating
- ✓ Índice de Gestão de qualidade
- ✓ Histórico da instituição



Instituto de *Previdência dos Municipiários de Catanduva*

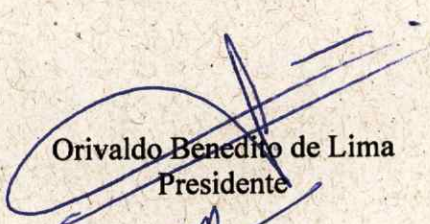
Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999


Nenhum óbice foi encontrado nos documentos analisados sendo aprovado por unanimidade o credenciamento para o ano de 2022 das instituições abaixo:

- Arrecife Agentes Autonomos – Distribuidor CNPJ: 05.811.826/0001-54
- Plural Investimentos GR LTDA – Gestor CNPJ: 09.630.188/0001-26
- Banco BNP Paribas – Administrador CNPJ: 01.522.368/0001-82
- Guepardo Investimentos – Gestor CNPJ 07.078.144/0001-00

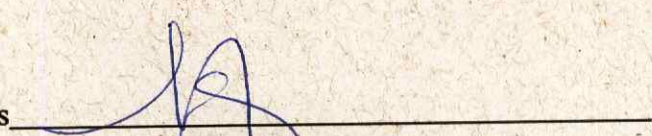
Nada mais havendo a ser tratado, o Sr. Presidente declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente Ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.


Catanduva, 20 de abril de 2022.

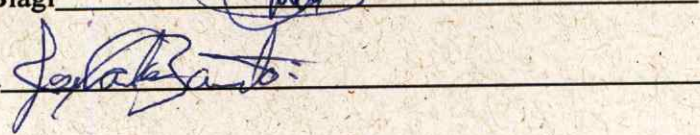

Orivaldo Benedito de Lima
Presidente


Vania Aparecida
Lopes Secretária

Membros:

Tiago Muniz dos Santos 

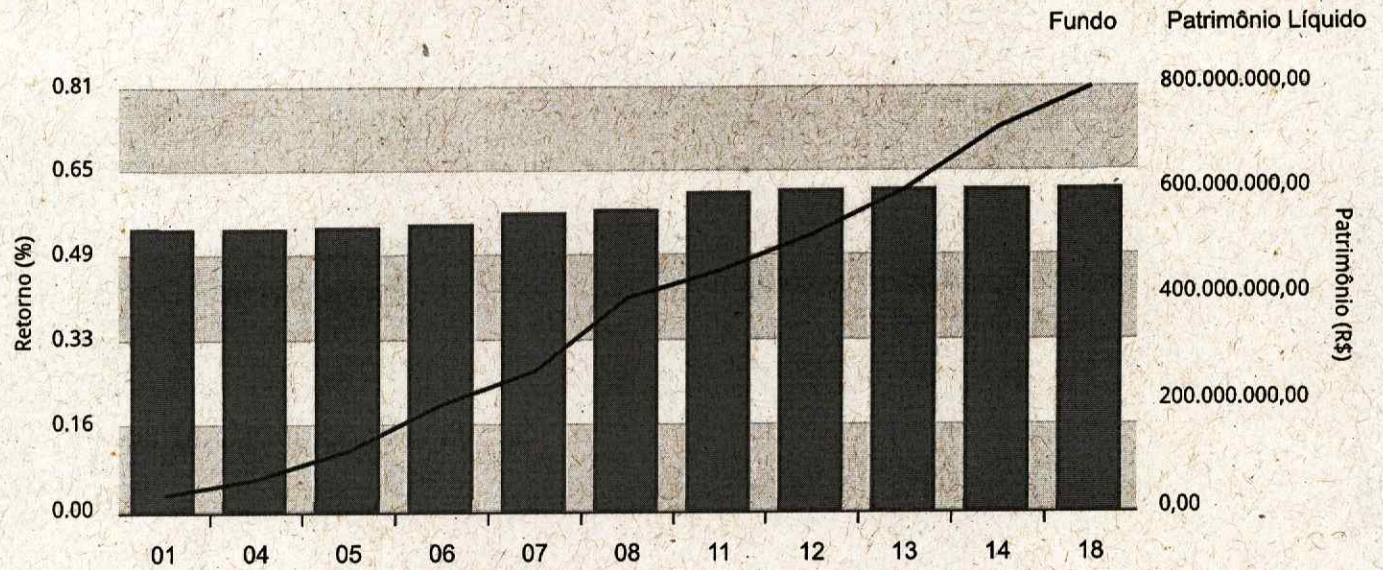
Renato Aparecido Biagi 

Jose Carlos Zorneta 

ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP

40.635.061/0001-40

Evolução (Rentabilidade e Patrimônio Líquido): ABRIL/2022

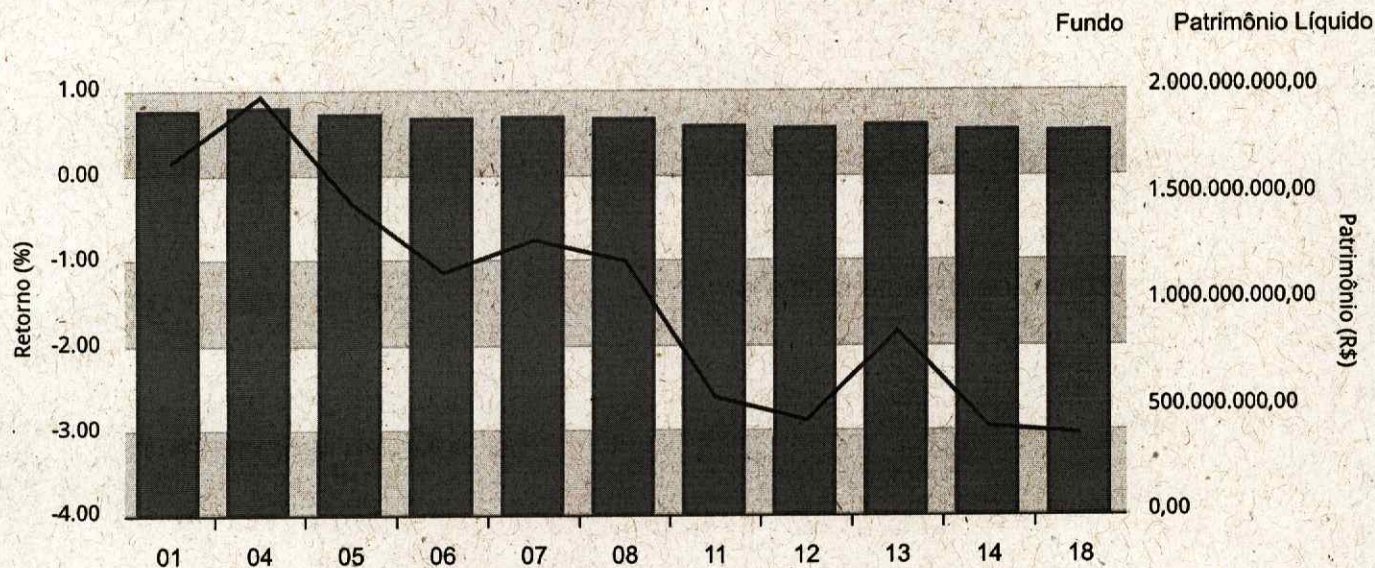


Dia	Cota	Var Dia (%)	Acum. Mes (%)	P.L. (R\$)	Cotistas
01	11,061854	0,030	0,030	527.381.792,32	43
04	11,065133	0,030	0,060	527.538.108,92	45
05	11,071128	0,054	0,114	530.323.896,59	45
06	11,080909	0,088	0,202	535.581.019,61	46
07	11,087956	0,064	0,266	556.421.605,96	47
08	11,103431	0,140	0,406	562.598.162,66	47
11	11,109174	0,052	0,458	595.739.322,13	48
12	11,116852	0,069	0,527	599.986.281,10	48
13	11,126438	0,086	0,614	601.653.626,88	51
14	11,139789	0,120	0,735	601.839.163,09	52
18	11,148502	0,078	0,814	602.605.885,93	53
19					

WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO

17.453.850/0001-48

Evolução (Rentabilidade e Patrimônio Líquido): ABRIL/2022



Dia	Cota	Var Dia (%)	Acum. Mes (%)	P.L. (R\$)	Cotistas
01	5,027439	0,145	0,145	1.902.482.405,20	51268
04	5,066953	0,786	0,932	1.916.316.573,55	51215
05	5,003767	-1,247	-0,327	1.886.947.483,56	51119
06	4,9627547	-0,820	-1,144	1.868.912.169,14	51060
07	4,9818999	0,386	-0,762	1.873.993.791,49	50977
08	4,9693801	-0,251	-1,012	1.867.133.457,93	50884
11	4,8889941	-1,618	-2,613	1.832.287.027,76	50709
12	4,8753081	-0,280	-2,886	1.822.193.544,15	50534
13	4,9279663	1,080	-1,837	1.837.916.156,02	50397
14	4,8713697	-1,148	-2,964	1.812.642.421,49	50276
18	4,8673261	-0,083	-3,045	1.805.540.668,37	50067
19					

IPMC – Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva CNPJ: 45.118.189/0001-50

Resumo do relatório de Investimentos - Base: MARÇO 2022

Elaborado por: Comitê de Investimentos IPMC

Enquadramentos:

Estratégia	MARÇO 2022	Limite resolução 4963	Alvo PI 2022
RENDA FIXA	61,68%	100%	65,13%
RENDA VARIÁVEL	31,22%	30%	24,87%
INV. EXTERIOR	7,10%	10%	10%

Rentabilidade:

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN
RF	0,61%	1,02%	1,62%			
RV	0,07%	6,63%	4,69%			
EXT	-18,04%	-6,44%	-4,97%			
Total	-1,42%	2,06%	2,05%			
Meta	0,95%	1,39%	2,06%			

Rentabilidade Acumulada Carteira IPMC até Março 2022: ----- (+2,68%)

Meta Atuarial acumulada até Março 2022: -----(+4,46%)

APLICAÇÕES	VALOR	RESGATES	VALOR
ITAU SOBERANO	R\$ 41.900,00	ITAU SOBERANO	R\$ 1.652.225,00
CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 551.589,34	CAIXA DISPONIBILIDADES	R\$ 480.653,51
BB FLUXO	R\$ 4.180.376,96	BB FLUXO	R\$ 4.307.082,29
BB INSTITUCIONAL RF	R\$ 100.000,00	ITAU OPTIMUS	R\$ 1.800.000,00
		BTG INFRA B amortização	R\$ 10.000,00
		BB INSTITUCIONAL RF	R\$ 100.000,00

Movimentos no mês março 2022:

Os resgates dos fundos BB Fluxo, Caixa Disp. e Itau Soberano são referentes às movimentações diárias das contas de previdência do IPMC. São fundos DI com resgate D+0 utilizado para pagamentos diversos no decorrer do mês e movimentos de aplicações e resgates para fundos e ativos aprovados pelo comitê de investimentos.



Economia

Dólar pode continuar caindo até R\$ 4,30, considerado o 'valor justo' da moeda

Não será surpresa se moeda americana cair mais, ao nível de R\$ 4,00

Autor:

Jose Faria Júnior

Data de publicação:

30/03/2022 às 02:47 -

Atualizado uma hora atrás

Compartilhe:



1. Quem tem medo do Fed?
2. Por que não devemos mais comparar o dólar com o Dollar Index ?
3. Caminhos para o dólar
4. Três pontos precisam ser monitorados:

No artigo de 28 de maio do ano passado comentei que o valor justo do dólar era entre R\$ 4,00 e R\$ 4,50. No segundo artigo deste ano, em 01 de fevereiro, voltei a ponderar que o valor justo do dólar seria neste nível e, majoritariamente tenho comentado que o meio deste range, R\$ 4,30, seria uma boa aposta. Este valor ainda não foi atingido, mas agora é quase um consenso.



Valor justo do dólar seria entre R\$ 4,00 e R\$ 4,50 - Fonte: Envato

O que tem levado o dólar a cair tanto e tão rapidamente no Brasil é o diferencial de juros, conforme observa-se no gráfico abaixo, que considera os juros básicos da economia menos a inflação anualizada. Pode-se fazer esta conta de outras formas e até encontrar resultado mais vantajoso para o Brasil, com diferencial de juros em torno de dois dígitos.

Observe que a cotação do dólar está invertida para visualizar a correlação:

Menu

Buscar

investe | Moedas e Juros

último relatório Focus, a expectativa para o dólar no final de 2022 caiu de R\$ 5,70 para R\$ 5,58.

Vai continuar caindo?

Na avaliação dos especialistas, **neste primeiro momento o dólar continuará tendo variações principalmente para baixo por causa desse fluxo de entrada de dólares no país. No entanto, quando as eleições no Brasil estiverem mais próximas, a moeda americana pode voltar a ganhar força e engatar uma alta.**

"Depende muito qual dos dois fatores vai prevalecer. O que se pode esperar é que, depois de cinco ou seis aumentos consecutivos na taxa de juros nos EUA, eles devem estimular os investimentos dentro do país e, conseqüentemente, puxar o dólar para cima. Isso somado ao cenário doméstico, com eleições, risco fiscal e Produto Interno Bruto (PIB) muito preocupante, **a expectativa é de dólar para cima no médio longo prazo**", projeta Lelis.

Mas, antes de subir, o dólar vai continuar perdendo força em 2022. Caso esse cenário de fluxo de capital externo permaneça e as tensões entre Rússia e Ucrânia diminuam, **é possível que o dólar caia ainda mais do que o esperado.** Depois, com aumento de juros nos Estados Unidos e eleições no Brasil, **a moeda americana pode flutuar e se aproximar dos R\$ 6**, na pior dos hipóteses, conforme avaliam os especialistas.

As eleições e o cenário interno vão continuar sendo fatores de risco pro câmbio. "Tendo em vista que o câmbio é também uma medida de risco, um agravamento no quadro fiscal, bem como uma continuidade no atual quadro político, **no caso do governo tentar angariar mais votos, podem conduzir a uma deterioração na nossa taxa de câmbio no segundo semestre**", alerta a economista e estrategista de câmbio do **Banco Ourinvest, Cristiane Quartaroli.**

Para **Espírito Santo**, o desafio será **manter os investidores estrangeiros na bolsa do Brasil depois disso.** "Vejo mais como uma permanência de curto prazo, enquanto a bolsa brasileira estiver barata. **No médio e longo prazo, acredito que eles [os investidores estrangeiros] terão oportunidades maiores fora daqui**". A análise é endossada por Lelis, que acrescenta que o Brasil desponta entre os emergentes pela perda significativa do valor agregado dos ativos e da moeda.

Brasileiros investindo fora

