

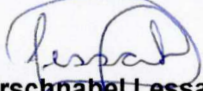


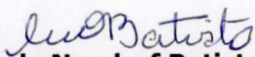
ICPREV

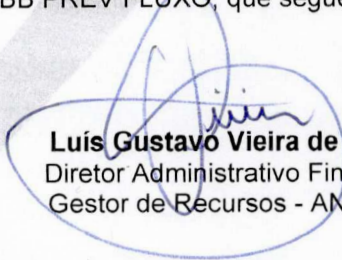
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

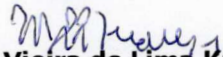
Ata da **sétima reunião ordinária** do ano de 2022, do **Comitê de Investimentos** do Instituto Canoinhense de Previdência – ICPREV.

No dia 18 de julho de 2022, às 13h:30m, foi realizada na sede do ICPREV, a sétima reunião ordinária do ano de 2022 do Comitê de Investimentos. Reuniram-se os membros titulares, Sra. Morgana Dirschnabel Lessak, Sr. Luís Gustavo Vieira de Britto, Sra. Cibele Neudorf Batista e Sra. Marilise Vieira de Lima Krauss. Dando início a reunião, foi analisado e debatido sobre a nova portaria MTP nº 1.467/2022, que disciplina e consolida todos os parâmetros e diretrizes gerais para a organização e funcionamento dos RPPS. Após, o Comitê iniciou o debate sobre o **cenário econômico. Mercado Internacional:** Em junho, a preocupação com as pressões inflacionárias continuaram sendo o principal alerta do mercado financeiro, especialmente após a divulgação de dados da inflação dos EUA e Europa acima do esperado. Nesse ambiente o FED optou por subir a taxa de juros americana em 0,75%, adotando um discurso mais duro em relação à inflação, por sua vez aumentando o receio de uma recessão nos EUA, impactando negativamente os índices de ativos de risco. Neste cenário as commodities em geral também sofreram queda nos preços. Os principais índices acionários, sendo o MSCI ACWI e o S&P500, apresentaram respectivamente -8,58% e -8,39%. No acumulado do ano apresentam queda de -20,94% e -20,58%, respectivamente. Com isso, os investimentos no exterior seguem sendo prejudicados pela turbulência macro econômica e afetando negativamente a carteira de investimentos. O Comitê segue acompanhando oportunidades de investimento/desinvestimento, porém neste momento analisa com cautela qualquer movimentação que possa prejudicar a longo prazo a carteira de investimentos. **Mercado Interno:** A inflação elevada continua e contribui para o andamento de projetos legislativos que visam reduzir impostos e elevar auxílios. Com isso a incerteza fiscal do país aumenta, pressionando a curva de juros e atingindo os principais ativos de investimento, seja na renda fixa e na renda variável. Embora nas últimas semanas o cenário se tornou menos turbulento, não se há certezas de qual será o ciclo final de aumento da taxa de juros, que atualmente está em 13,25% com a tendência de aumento de 0,5% na próxima reunião do COPOM. O Comitê monitora os eventos relacionados a taxa de juros e inflação, que possuem forte relação com os preços dos ativos atualmente, sejam eles títulos públicos federais e ativos acionários. Os ativos acionários do setor de consumo tiveram uma breve recuperação nos últimos dias. Com isso monitoramos os fundos de renda variável que possuem estratégias neste segmento e que foram fortemente impactados negativamente no primeiro semestre, para verificar se os respectivos fundos de investimento acompanham a recuperação positiva. A volatilidade do mercado segue alta, gerando cautela para novos aportes e/ou resgates. O boletim focus divulgou as expectativas do mercado, com destaques para a alta do PIB e redução da inflação para o final de 2022. **Carteira de Investimentos:** o Gestor de Investimentos apresentou os dados da carteira de investimentos, com o fechamento do mês de junho de 2022. Conforme os limites de enquadramento, a carteira encerrou com 66,54% em Renda Fixa, 22,68% em Renda Variável, 5,72% em Investimentos no Exterior e 5,06% em Investimentos Estruturados, portanto todos os segmentos dentro dos limites legais. O controle de riscos de cada fundo está de acordo com a Política de Investimentos de 2022. **Aplicações:** Ficou definida a aplicação de R\$ 1.000.000,00 no fundo DAYCOVAL RF ALOCAÇÃO DINÂMICA, devidamente credenciado e o **resgate:** de R\$ 1.000.000,00 do fundo SAFRA IMA INSTITUCIONAL RF. Foi definido também para os recursos da taxa de administração o resgate total dos fundos CAIXA IMA GERAL E CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA para aplicação no fundo BB PREV FLUXO, que segue como benchmark o CDI. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião.


Morgana Dirschnabel Lessak
Diretora Executiva
Presidente do Comitê – CPA10


Cibele Neudorf Batista
Membro do Conselho de Administração – CGRPPS


Luís Gustavo Vieira de Britto
Diretor Administrativo Financeiro
Gestor de Recursos - ANCORD


Marilise Vieira de Lima Krauss
Membro do Sindicato – CPA10



ICPREV

INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

ANEXO.

Conteúdo disponibilizado no período:

<https://youtu.be/0AYCq32Uw9g?t=1585> – 55º Congresso Nacional da ABIPEM – Investimentos no exterior – estratégias para diversificação ante crise mundial, alocação com ou sem proteção do dólar. Duração: 1h22m.

<https://youtu.be/i2Jb5w4tr0M?t=2804> - 55º Congresso Nacional da ABIPEM – Renda variável Brasil – Estratégias para diversificação ante crise mundial, melhores ativos para curto, médio e longo prazo. Duração: 1h05m.

<https://youtu.be/VcX9ArJliU?t=407> - 55º Congresso Nacional da ABIPEM – Renda Fixa Brasil – Oportunidades ante ao crescimento da SELIC e cuidados com os retornos dos juros futuros. Diversificação em ativos Privados. Duração: 1h26m.



Expectativas de Mercado

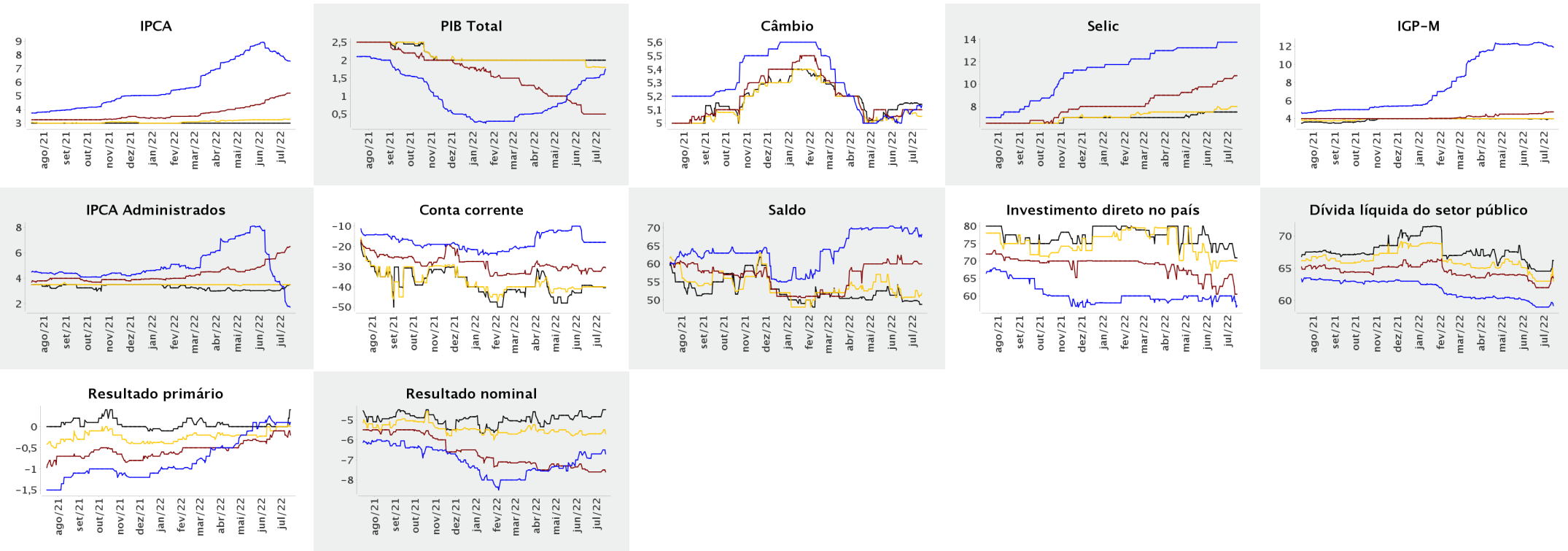
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

Mediana - Agregado	2022							2023							2024					2025				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje semanal *	Resp. **	
PCA (variação %)	8,27	7,67	7,54	▼ (3)	133	7,50	43	4,83	5,09	5,20	▲ (15)	132	5,12	43	3,25	3,30	3,30	= (1)	101	3,00	3,00	3,00	= (53)	94
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,50	1,59	1,75	▲ (3)	90	1,85	27	0,50	0,50	0,50	= (4)	86	0,50	25	1,81	1,80	1,80	= (1)	64	2,00	2,00	2,00	= (36)	61
Câmbio (R\$/US\$)	5,06	5,13	5,13	= (1)	111	5,20	36	5,10	5,10	5,10	= (4)	109	5,10	35	5,07	5,06	5,05	▼ (3)	81	5,14	5,15	5,14	▼ (1)	77
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	= (4)	125	13,75	37	10,25	10,50	10,75	▲ (1)	123	10,50	37	8,00	8,00	8,00	= (1)	101	7,50	7,50	7,50	= (6)	92
GP-M (variação %)	12,38	12,03	11,88	▼ (3)	75	11,82	26	4,55	4,73	4,75	▲ (4)	69	4,58	26	4,00	4,00	4,00	= (38)	59	4,00	4,00	4,00	= (4)	56
PCA Administrados (variação %)	4,72	2,20	1,74	▼ (8)	74	1,06	26	5,51	6,15	6,50	▲ (10)	69	6,81	26	3,50	3,50	3,50	= (9)	45	3,07	3,25	3,50	▲ (3)	44
Conta corrente (US\$ bilhões)	-18,00	-18,00	-18,00	= (4)	23	-18,00	10	-33,70	-32,30	-30,60	▲ (1)	19	-30,30	8	-40,00	-40,00	-40,00	= (4)	13	-39,25	-40,00	-40,39	▼ (1)	10
Balança comercial (US\$ bilhões)	69,00	70,00	68,18	▼ (1)	22	65,00	9	60,00	60,71	60,00	▼ (1)	18	60,00	7	50,37	52,60	51,80	▼ (1)	13	49,50	49,82	48,75	▼ (1)	10
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	58,40	58,40	57,20	▼ (2)	23	57,20	9	60,50	66,15	60,50	▼ (1)	19	65,00	7	67,95	70,16	70,00	▼ (1)	14	72,50	75,00	70,91	▼ (1)	12
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	59,29	59,00	59,23	▲ (1)	18	59,23	8	62,70	62,00	63,50	▲ (1)	16	62,80	8	63,50	63,00	63,00	= (3)	13	64,90	64,55	66,20	▲ (1)	12
Resultado primário (% do PIB)	0,15	0,10	0,10	= (3)	22	0,30	11	-0,25	-0,20	-0,20	= (1)	21	-0,20	11	-0,10	0,00	0,00	= (3)	15	0,00	0,00	0,40	▲ (1)	13
Resultado nominal (% do PIB)	-6,90	-6,70	-6,70	= (3)	19	-6,60	8	-7,50	-7,60	-7,60	= (3)	17	-7,55	8	-5,73	-5,70	-5,70	= (3)	13	-4,85	-4,85	-4,50	▲ (1)	10

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2022 — 2023 — 2024 — 2025



Expectativas de Mercado

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

Mediana - Agregado	jul/2022							ago/2022							set/2022							Infl. 12 m suav.											
	Há 4		Há 1		Hoje		Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4		Há 1		Hoje		Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4		Há 1		Hoje		Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis						
	semanas	semana	semanas	semana	semanas	semana				semanas	semana	semanas	semana	semanas	semana				semanas	semana													
IPCA (variação %)	0,43	-0,28	-0,46	▼ (6)	132	-0,58				0,33	0,16	0,13	▼ (6)	131	0,12				0,46	0,48	0,49	▲ (3)	131	0,50				5,79	5,16	5,24	▲ (1)	122	5,11
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	5,15	5,20	▲ (3)	105	5,23				5,05	5,18	5,20	▲ (5)	104	5,20				5,10	5,20	5,20	= (1)	104	5,20									
Selic (% a.a)	-	-	-							13,75	13,75	13,75	= (4)	124	13,75				13,75	13,75	13,75	= (4)	123	13,75									
IGP-M (variação %)	0,55	0,51	0,47	▼ (2)	71	0,40				0,50	0,45	0,44	▼ (3)	71	0,44				0,60	0,60	0,60	= (2)	70	0,58				6,11	6,04	5,91	▼ (1)	66	5,46

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

