

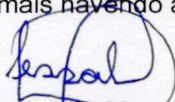


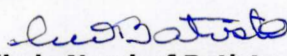
ICPREV

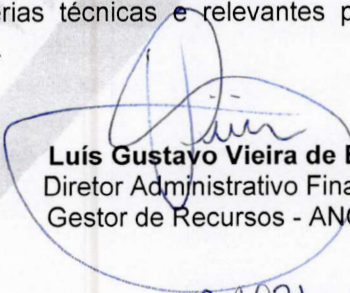
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

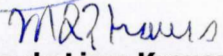
Ata da **oitava reunião ordinária** do ano de 2022, do **Comitê de Investimentos** do Instituto Canoinhense de Previdência – ICPREV.

No dia 18 de agosto de 2022, às 13h:30m, foi realizada na sede do ICPREV, a oitava 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 sobre o pagamento de cupom semestral dos títulos públicos federais. Após, o Comitê iniciou o debate sobre o **cenário econômico. Mercado Internacional:** Em julho, o enfraquecimento da economia global se tornou mais evidente. Destaca-se a contração do PIB americano e quedas substanciais dos PMIs globais, principalmente na Europa. O PMI é um indicador que mede a atividade econômica de um país, através de alguns setores como indústria, manufatura e serviços. Por sua vez, a inflação global segue resistente em alta. **Mercado Interno:** No Brasil, com o ajuste da taxa de juros antecipada em relação ao resto do mundo, é possível analisar algumas sinalizações de arrefecimento da inflação, embora o cenário ainda é de alerta, contudo observando o cenário internacional. O Banco Central elevou a taxa Selic em 0,5%, totalizando em 13,75% e em seu comunicado deixou claro que o ciclo de aumento de juros está perto do fim. Neste momento o mercado começa a analisar por quanto tempo a taxa de juros ficará em patamares elevados até iniciar um ciclo ameno ou mais elevado da diminuição dos juros. Com os dados inflacionários sinalizando queda para este mês e talvez para o próximo, e a sinalização de fim de ciclo de aumento de juros, houve fechamento da curva de juros, valorizando os ativos de renda fixa, e principalmente até o presente momento, houve forte alta na bolsa de valores, atingindo os ativos de renda variável. Embora nas últimas semanas o cenário se tornou menos turbulento, 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. A volatilidade do mercado segue alta, com o cenário internacional desafiador e as eleições que ocorrerão em outubro/2022. Ainda, como destaque, o último boletim focus continua projetando para o final de 2022, quedas para inflação e altas para o PIB, mantendo a Selic em 13,75%. Com isso o Comitê mantém a decisão da última reunião para realizar algumas movimentações na carteira de investimentos, com o objetivo de diminuir volatilidade e rentabilizar com segurança na taxa Selic durante o restante do ano de 2022. **Carteira de Investimentos:** o Gestor de Investimentos apresentou os dados da carteira de investimentos, com o fechamento do mês de julho de 2022. Conforme os limites de enquadramento, a carteira encerrou com 65,34% em Renda Fixa, 23,31% em Renda Variável, 5,96% em Investimentos no Exterior e 5,39% 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 do saldo do pagamento de cupom semestral no valor de R\$ 136.536,30 no fundo SYSTEMATICA BLUE TREND DÓLAR FIC FIM, devidamente credenciado, e o valor de R\$ 1.000.000,00 no fundo BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM. **Resgate:** de R\$ 1.000.000,00 do fundo BB PREV FLUXO. Após, foi debatido sobre a **1ª capacitação do Programa de Educação Previdenciária do ICPREV**, onde os participantes tiveram a oportunidade de receber conhecimento, aprofundar conceitos de investimentos e economia e exercitar o papel de conselheiro e associado do ICPREV. O Comitê avaliou que foi um excelente evento ministrado de forma brilhante e didático matérias técnicas e relevantes para a gestão de investimentos. 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://www.youtube.com/watch?v=GjqwjhAdJB4> – Deep Value: o segredo para investir certo em um ibov descontado, com Tarpon e Organon. Duração: 2h13m.

<https://www.youtube.com/watch?v=kb05bdWtZ8g> – Brasil, Europa e EUA. Bolsa, juros e inflação – As projeções de Luiz Parreiras e Rodrigo Azevedo. Duração: 1h40m.

<https://www.youtube.com/watch?v=bBig-1Nj-GY> – Comentário Mensal Julho/2022 – Encore Asset Management. Duração: 22m.



Expectativas de Mercado

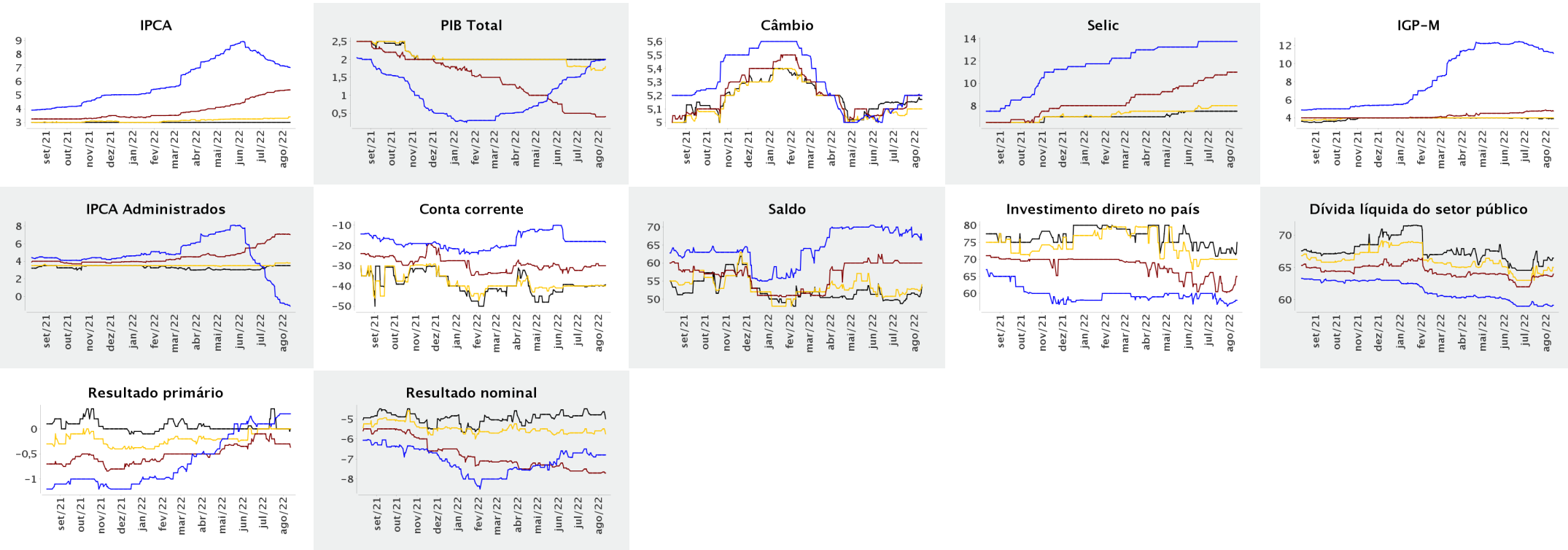
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

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 %)	7,54	7,11	7,02	▼ (7)	143	6,95	69	5,20	5,36	5,38	▲ (19)	143	5,34	69	3,30	3,30	3,41	▲ (1)	110	3,00	3,00	3,00 = (57)	99
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,75	1,98	2,00	▲ (7)	97	1,99	36	0,50	0,40	0,41	▲ (1)	93	0,50	35	1,80	1,70	1,80	▲ (1)	73	2,00	2,00	2,00 = (40)	67
Câmbio (R\$/US\$)	5,13	5,20	5,20	= (3)	114	5,20	55	5,10	5,20	5,20	= (3)	111	5,10	53	5,05	5,10	5,10	= (3)	87	5,14	5,15	5,17 ▲ (1)	81
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	= (8)	130	13,75	69	10,75	11,00	11,00	= (2)	127	11,00	68	8,00	8,00	8,00	= (5)	107	7,50	7,50	7,50 = (10)	96
GP-M (variação %)	11,88	11,28	11,12	▼ (7)	82	10,78	36	4,75	4,80	4,76	▼ (1)	80	4,75	36	4,00	4,00	4,00 = (42)	64	4,00	3,90	3,90 = (1)	59	
PCA Administrados (variação %)	1,74	-0,92	-1,12	▼ (12)	84	-0,98	28	6,50	7,10	7,04	▼ (1)	78	7,05	27	3,50	3,80	3,80 = (3)	51	3,50	3,50	3,50 = (4)	44	
Conta corrente (US\$ bilhões)	-18,00	-18,00	-18,50	▼ (1)	24	-18,00	10	-30,60	-30,00	-30,00	= (1)	22	-29,00	8	-40,00	-39,70	-39,85	▼ (1)	18	-40,39	-39,68	-39,35 ▲ (1)	15
Balança comercial (US\$ bilhões)	68,18	68,03	66,40	▼ (1)	21	65,70	8	60,00	60,00	60,00	= (4)	19	60,00	6	51,80	52,70	54,00	▲ (1)	16	48,75	51,30	53,35 ▲ (1)	12
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	57,20	57,20	58,00	▲ (2)	23	55,00	9	60,50	61,00	65,00	▲ (2)	21	65,00	7	70,00	70,00	70,00	= (4)	18	70,91	73,41	75,00 ▲ (4)	15
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	59,23	59,15	59,15	= (2)	20	59,00	7	63,50	63,70	63,97	▲ (1)	20	63,00	7	63,00	65,00	65,00	= (1)	17	66,20	66,55	66,44 ▼ (1)	14
Resultado primário (% do PIB)	0,10	0,30	0,30	= (2)	30	0,30	11	-0,20	-0,30	-0,37	▼ (1)	28	-0,50	11	0,00	0,00	0,00	= (7)	22	0,40	0,00	0,00 = (3)	19
Resultado nominal (% do PIB)	-6,70	-6,80	-6,80	= (3)	19	-6,70	7	-7,60	-7,70	-7,70	= (3)	18	-7,60	7	-5,70	-5,60	-5,75	▼ (1)	16	-4,50	-4,80	-5,00 ▼ (1)	13

* 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

ago/2022

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,13	-0,15	-0,19	▼ (10)	141	-0,20
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,30	5,23	▼ (1)	109	5,20
Selic (% a.a)	13,75	-	-			
IGP-M (variação %)	0,44	0,21	0,10	▼ (7)	78	-0,07

set/2022

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,49	0,50	0,48	▼ (1)	141	0,45
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,30	5,30	= (1)	109	5,24
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	= (8)	130	13,75
IGP-M (variação %)	0,60	0,55	0,52	▼ (2)	78	0,45

out/2022

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,54	0,54	0,54	= (1)	139	0,54
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,35	5,30	▼ (1)	109	5,28
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	= (8)	130	13,75
IGP-M (variação %)	0,67	0,64	0,64	= (2)	77	0,61

Infl. 12 m suav.

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
Infl. 12 m suav.	5,24	5,69	5,71	▲ (5)	134	5,52

* 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

— ago/2022 — set/2022 — out/2022

