

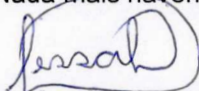



ICPREV

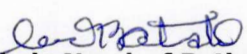
INSTITUTO CANOINHENSE DE PREVIDÊNCIA

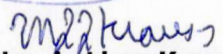
Ata da **nona reunião ordinária** do ano de 2022, do **Comitê de Investimentos** do Instituto Canoinhense de Previdência – ICPREV.

No dia 15 de setembro de 2022, às 13h:30m, foi realizada na sede do ICPREV, a nona 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 relatório preliminar do Índice de Situação Previdenciária - ISP. O comitê analisou principalmente os critérios que não conseguiu manter a nota máxima do estudo anterior, cabendo uma análise mais detalhada após divulgação oficial. Após, o Comitê iniciou o debate sobre o **cenário econômico. Mercado Internacional:** Existe uma complexidade no cenário externo onde uma inflação elevada exige juros básicos mais altos, sendo que uma recessão demanda de um menor aperto monetário. São as duas principais áreas que o mercado monitora, principalmente do mercado americano, gerando muitas incertezas a frente, intensificando a volatilidade dos ativos. O principal índice americano S&P500 rentabilizou -4,24% no fechamento de agosto e afetou os ativos de investimentos no exterior da carteira de investimentos. Visando a estratégia de longo prazo para os ativos deste segmento da carteira, o comitê não realiza resgates dos ativos investidos neste momento. **Mercado Interno:** No Brasil, a tendência de que o ciclo da alta de juros chegou ao fim continuou em pauta, assim como os dados de inflação mais baixos que o esperado, contribuíram para uma queda na curva de juros futuros, favorecendo uma boa rentabilidade para os ativos de renda fixa e renda variável. O IPCA teve uma deflação de 0,29 no mês de agosto. O boletim focus projeta para o final de 2022 a Selic no patamar atual e vem projetando inflação mais baixa e pib mais alto a cada semana, conforme relatório em anexo. O gestor de recursos demonstrou alguns fatos que mostram que a atividade no país está em forte recuperação desde a pandemia, compactuando com a alta do PIB neste ano, sendo país destaque a nível mundial, assim como a queda no índice de desemprego. Embora nas últimas semanas o cenário se tornou menos turbulento no mercado doméstico, o Comitê monitora os eventos relacionados a eleições presidenciais e os estímulos fiscais que ela causa e poderá causar no próximo ano, afetando as contas públicas do país, além do cenário no exterior que é mais delicado e pode afetar fortemente o mercado interno. Em seguida, foi demonstrada a rentabilidade e volatilidade do fundo SAFRA CONSUMO FIC FIA, que vem sofrendo com resultados negativos entre os fundos de renda variável neste ano, e que teve uma forte recuperação nos últimos 3 meses, prevalecendo a estratégia de manter em carteira caso o fundamento dos ativos estejam preservados, sendo que caso fosse solicitado resgate no momento inapropriado, poderia causar perdas irreparáveis no patrimônio do ICPREV. **Carteira de Investimentos:** o Gestor de Investimentos apresentou os dados da carteira de investimentos, com o fechamento do mês de agosto de 2022. Conforme os limites de enquadramento, a carteira encerrou com 65,64% em Renda Fixa, 24,41% em Renda Variável, 5,66% em Investimentos no Exterior e 4,28% 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. O Comitê de Investimentos mantém a estratégia da gestão da carteira de investimentos de acordo com a última reunião, sem remanejamentos de posições ou novos aportes, haja vista não possuir saldo em caixa para novos investimentos. Os saldos de arrecadação após realização das obrigações, serão aportados automaticamente no fundo BB PREV RF FLUXO, para análises e decisões nas próximas reuniões. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião.


Morgana Dirschnabel Lessak
Diretora Executiva
Presidente do Comitê – CPA10


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


Cibele Neudorf Batista
Membro do Conselho de Administração – CGRPPS


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=YqMJ7k_9xGo&t=3388s – Skin in The Game #16 – Moat Capital – O Otimismo do mercado de ações voltou? Duração: 1h15m.



Expectativas de Mercado

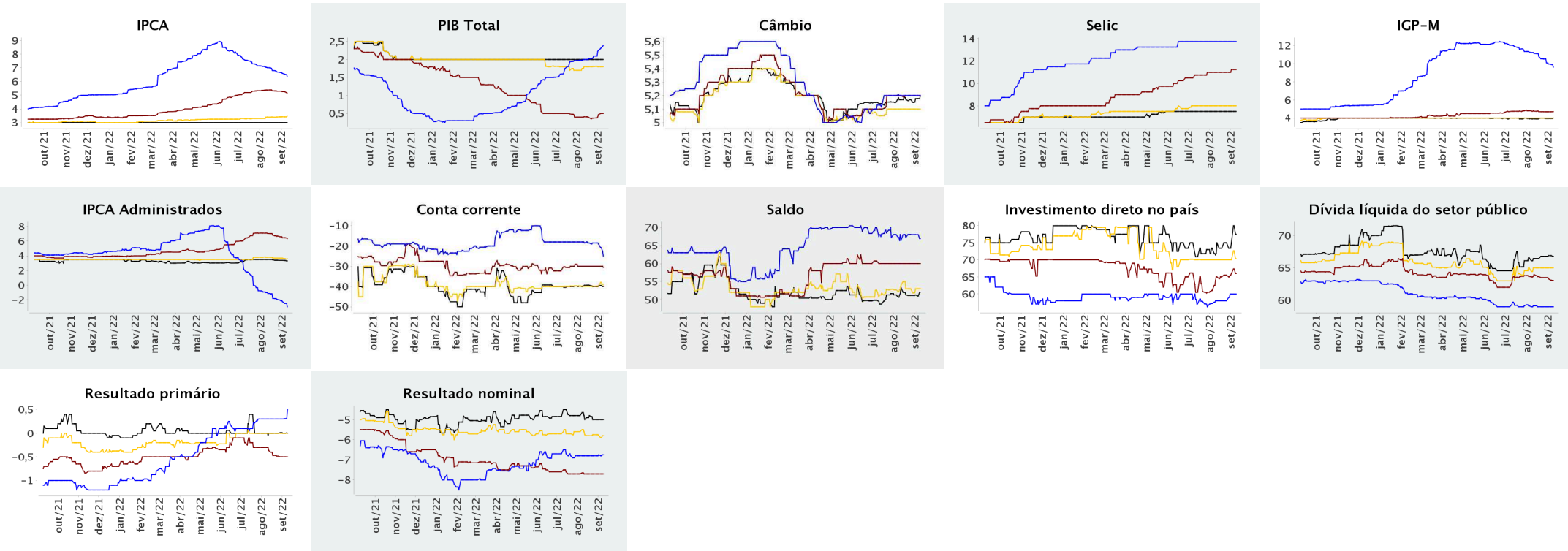
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

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. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	7,02	6,61	6,40	▼ (11)	142	6,06	77	5,38	5,27	5,17	▼ (4)	141	5,05	77	3,41	3,43	3,47	▲ (2)	114			3,00	3,00	3,00	= (61)	97		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,26	2,39	▲ (11)	106	2,61	56	0,41	0,47	0,50	▲ (2)	102	0,55	54	1,80	1,80	1,80	= (4)	76			2,00	2,00	2,00	= (44)	69		
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	= (7)	113	5,20	50	5,20	5,20	5,20	= (7)	112	5,20	50	5,10	5,10	5,10	= (7)	85			5,17	5,18	5,20	▲ (2)	75		
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	= (12)	130	13,75	57	11,00	11,25	11,25	= (1)	128	11,00	56	8,00	8,00	8,00	= (9)	110			7,50	7,50	7,50	= (14)	95		
IGP-M (variação %)	11,12	9,96	9,61	▼ (11)	79	9,31	35	4,76	4,70	4,71	▲ (1)	79	4,70	35	4,00	4,00	4,00	= (46)	62			3,90	3,95	4,00	▲ (1)	57		
IPCA Administrados (variação %)	-1,12	-2,24	-2,94	▼ (16)	80	-4,05	34	7,04	6,46	6,33	▼ (5)	76	6,11	34	3,80	3,68	3,61	▼ (4)	44			3,50	3,39	3,31	▼ (4)	40		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-18,50	-19,10	-25,00	▼ (2)	25	-26,52	12	-30,00	-30,00	-30,60	▼ (1)	23	-31,00	10	-39,85	-39,70	-39,20	▲ (2)	17			-39,35	-39,53	-40,00	▼ (1)	15		
Balança comercial (US\$ bilhões)	66,40	68,03	66,92	▼ (2)	22	70,00	11	60,00	60,00	60,00	= (8)	20	60,00	9	54,00	53,00	53,00	= (3)	15			53,35	51,30	52,05	▲ (2)	12		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	58,00	60,00	60,00	= (1)	24	60,00	11	65,00	66,00	66,00	= (1)	21	64,00	9	70,00	70,00	70,32	▲ (1)	17			75,00	75,00	77,50	▲ (1)	14		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	59,15	59,00	59,00	= (3)	19	58,20	9	63,97	63,30	63,05	▼ (4)	18	59,80	8	65,00	65,00	65,00	= (5)	15			66,44	66,89	66,78	▼ (1)	13		
Resultado primário (% do PIB)	0,30	0,30	0,50	▲ (1)	27	0,65	14	-0,37	-0,50	-0,50	= (1)	26	-0,50	14	0,00	0,00	0,00	= (11)	20			0,00	0,00	0,00	= (7)	18		
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,75	-6,75	= (1)	20	-6,40	10	-7,70	-7,70	-7,70	= (7)	19	-7,00	10	-5,75	-5,80	-5,80	= (1)	15			-5,00	-5,00	-5,00	= (2)	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

9 de setembro de 2022

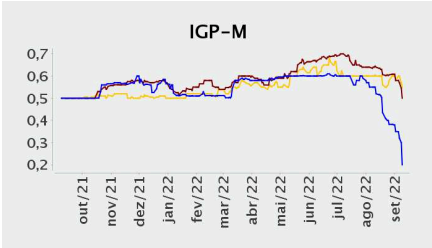
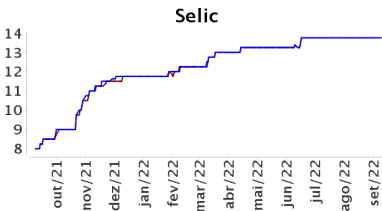
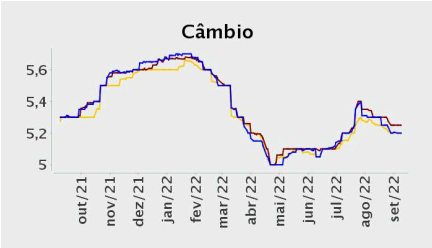
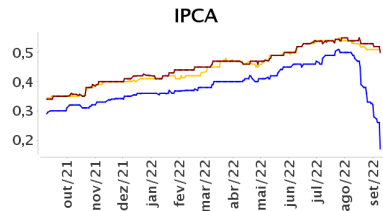
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

Mediana - Agregado	set/2022						out/2022						nov/2022						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. Hoje semanal *	Resp. **	5 dias úteis	
IPCA (variação %)	0,48	0,28	0,17	▼ (5)	141	-0,05	0,54	0,52	0,50	▼ (2)	141	0,45	0,53	0,51	0,51	= (2)	140	0,50	5,71	5,62	5,52	▼ (1)	134	5,18
Câmbio (R\$/US\$)	5,30	5,21	5,20	▼ (4)	107	5,20	5,30	5,25	5,25	= (1)	107	5,23	5,25	5,20	5,20	= (1)	107	5,20						
Selic (% a.a.)	13,75	13,75	13,75	= (12)	130	13,75	13,75	13,75	13,75	= (12)	130	13,75	-	-	-									
IGP-M (variação %)	0,52	0,35	0,20	▼ (6)	74	0,00	0,64	0,58	0,50	▼ (2)	74	0,46	0,60	0,58	0,55	▼ (1)	73	0,56	5,25	5,09	5,07	▼ (1)	73	4,55

* 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

— set/2022 — out/2022 — nov/2022



— Infl. 12 m suav.

