



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE CANHOTINHO
C.N.P.J 06.035.005/0001-36

Aos 28 vinte oito dias do mês de novembro do ano de 2022 (dois mil e vinte e dois), as 10h00min, por meio presencial e sala virtual aberta na plataforma microsoft teams, na sede do IPREC, na Rua Dr. Joaquim Murinho, nº200— centro Canhotinho –PE, onde presente se encontravam a Diretora Presidente da IPREC, Zeneide Porto de Oliveira e o Diretor Administrativo Financeira Ricardo Marcio Nunes Shing, Representante do Conselho Municipal de Previdência o Senhor Emerson Fonseca Pimentel da Silva ambas membros do Comitê nomeados pela Portaria GAB nº 682/2021 de 22/12/2021, Também participou da reunião o representante da Lema Economia & Finanças, a Consultora Comercial da LEMA RODOLPHO MALAFAIA, Representante da empresa Lema Economia & Finanças na pauta do Comitê de investimentos do IPREC referente a competências de setembro a outubro /2022,. No cenário nacional Na política monetária, o Copom decidiu manter a taxa Selic em 13,75% e encerrou, ao menos temporariamente, o ciclo de alta de juros. O grande debate do momento é a partir de qual momento será possível realizar o primeiro corte na taxa de juros. Atualmente o mercado projeta início do ciclo de baixa da Selic em maio ou junho de 2023. Todavia, o Bacen ainda monitora o comportamento da inflação, visto que ainda existem riscos no radar, como a forte evolução da demanda no Brasil e as incertezas sobre o futuro fiscal, deixando claro, na ata da reunião, que não medirá esforços caso os dados indiquem uma inflação persistente acima da meta nos próximos anos.

O IPCA apresentou deflação de 0,29% no mês de setembro frente à queda de 0,36% de agosto e acumula 7,17% nos últimos 12 meses e 4,09% em 2022. Quatro dos nove grupos registraram deflação no período. Transportes (-1,98%), Alimentação e bebidas (-0,51%), Comunicação (-2,08%) e Artigos de Residência (-0,13%) contribuíram conjuntamente com -0,64 p.p. No lado das altas, Vestuário (1,77%) apresentou a maior variação positiva e Despesas pessoais (0,95%) o maior impacto positivo (0,10 p.p.).

No quadro político, o primeiro turno das eleições comprovou a polarização política no país, com os dois principais candidatos recebendo mais de 90% dos votos válidos. O resultado foi de 48,43% para o ex-presidente Lula e 43,20% para o presidente Jair Bolsonaro. O resultado foi visto como positivo para o atual presidente, dado que alguns institutos de pesquisa indicavam a possibilidade de Lula ganhar as eleições já no primeiro turno.

Setembro foi um mês marcado por forte desvalorização nas bolsas dos países desenvolvidos. O S&P 500 e o MSCI Europa apresentaram rentabilidade negativa de 9,34% e 8,80%, respectivamente. Esse movimento foi ocasionado por diversos dados econômicos negativos e pelo agravamento de conflitos geopolíticos.

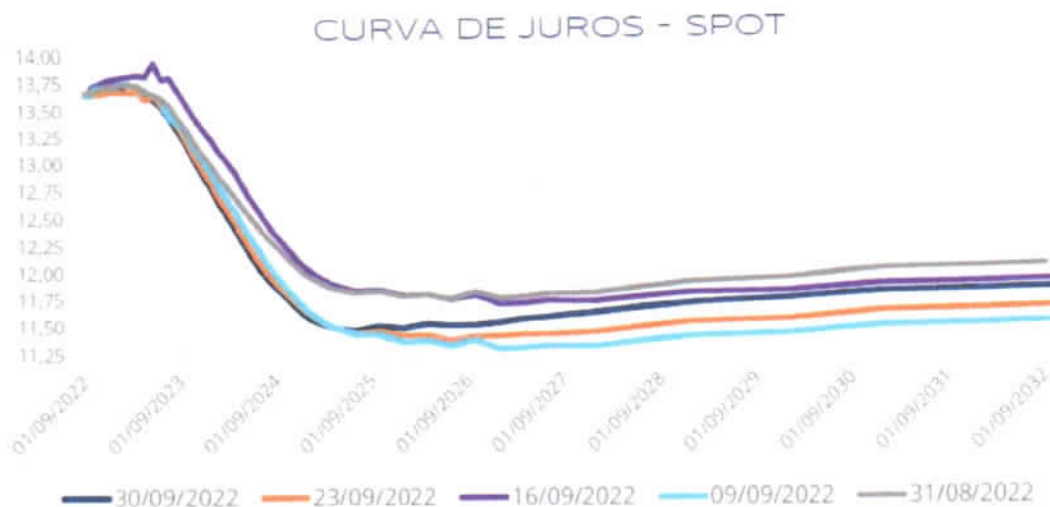
Iniciando pelos Estados Unidos, a inflação, medida pelo CPI, ficou acima do esperado ao subir 0,1% em agosto ante projeção de deflação de 0,1%, o acumulado dos últimos 12 meses desacelerou para 8,3% frente ao resultado de 8,5% de julho. Já o núcleo do CPI, que exclui alimentos e energia, se manteve em alta e subiu 0,6% e 6,3% na comparação mensal e anual, respectivamente.





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE CANHOTINHO
C.N.P.J 06.035.005/0001-36

A curva de juros (ver gráfico abaixo) apresentou fechamento nos vértices intermediários e longos, devido à expectativa quanto ao encerramento do ciclo de alta de juros e início dos cortes na Selic em 2023. Contudo, o risco fiscal deve impactar a expectativa de juros de longo prazo.



Nossa recomendação para a renda fixa segue conservadora, porém, realizamos uma alteração na nossa recomendação. Acreditamos que, apesar dos riscos, a pior parte do cenário de inflação já passou e, portanto, não se faz necessário manter uma posição tão elevada em inflação curta. Dessa maneira, substituímos nossa recomendação de IDkA IPCA 2A para o IRF-M 1 e CDI, como forma de capturar mais esse cenário de juros elevados, início do processo de desinflação e possibilidade de corte de juros já em 2023. Vale ressaltar que a aplicação direta em títulos públicos e privados segue como uma das nossas principais estratégias para reduzir a volatilidade da carteira e garantir retorno acima da meta atuarial. Contudo, deve se levar em consideração a liquidez do portfólio e a necessidade de recursos para pagamento do passivo, tendo em vista que são estratégias com prazo de vencimento e carência. A renda variável nacional, mesmo com a apreciação após o primeiro turno, segue descontada, porém, com maior risco de entrada no horizonte de curto prazo. Portanto, recomendamos que o investidor busque somente manter o percentual alvo estrutural da carteira em renda variável, devendo vender ou comprar na medida





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE CANHOTINHO
C.N.P.J 06.035.005/0001-36

em que este percentual se distancie do alvo. No exterior, as incertezas em relação à desaceleração da economia e à inflação seguem como os principais vetores de volatilidade e sem perspectiva de melhora no curto prazo. Esperamos que o dólar se mantenha mais forte

perante as principais moedas do mundo, todavia, deve ficar estável em relação ao real enquanto as taxas de juros brasileiras e as commodities estiverem elevadas. Mesmo assim, recomendamos que uma parte da carteira seja reservada para ativos no exterior dolarizados, tendo em vista a baixa correlação com os ativos nacionais e, uma vez que dólar é uma moeda forte, a dinâmica da economia americana segue sendo um grande diferencial de longo prazo. Dando continuidade a analisado a rentabilidade do mês de maio em comparação a de 2022, Rentabilidade mês 0,89 % como Patrimônio R\$ 3.991.550,95 (TRÊS MILHÕES E NOVECENTOS E NOVENTA E UM MIL E QUINHENTOS E CINQUENTA REAIS E NOVENTA E CINCO CENTAVOS), referente a setembro de 2022, e a Rentabilidade 1,31 % em já em outubro com patrimônio de R\$ 3.715.831,53 (TRÊS MILHÕES E SETECENTOS E QUINZE MIL E OTOCENTOS E TRINTA E UM REAIS E CINQUENTA E TRÊS CENTAVOS), Carteira – outubro /2022,



PORTAL DA TRANSPARENCIA
<http://cloud-it-solucoes.inf.br/transparenciaMunicipal/download/49-20230801092659.pdf>
assinado por: idUser: 239





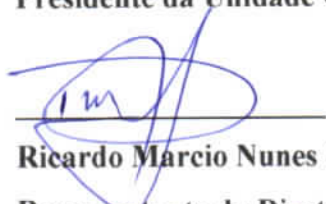
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE CANHOTINHO
C.N.P.J 06.035.005/0001-36

com rentabilidade positiva, conforme relatório anexo a esta ata conforme relatório anexo a esta ata. Não havendo mais manifestações, foi dada por encerrada a Reunião do Comitê de Investimentos, no mês de maio de 2022, para constar, lavrei esta ata, que lida e achada conforme, vai devidamente rubricada e assinada pelos representantes vias. Eu, Emerson Fonseca Pimentel da Silva, que a digitei por determinação da Diretora Presidenta do IPREC.



Zeneide Porto de Oliveira

Zeneide Porto de Oliveira
Presidente da Unidade Gestora



Ricardo Marcio Nunes Shing
Representante da Diretoria Executiva da Unidade Gestora

Emerson Fonseca Pimentel da Silva

Emerson Fonseca Pimentel da Silva
Representante do Conselho Municipal de Previdência