

Ata de Reunião do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores Públicos de Valparaíso de Goiás, realizada aos oito dias do mês de agosto de 2022, às nove horas. Estavam presentes: o(a) Presidente do IPASVAL, Sr.(a) Maria Auxiliadora Moreira de Oliveira, membro do COMIN, Sr.(a) Maria Mônica Noronha Santos, Sr.(a) David Arruda de Jesus, Sr.(a) Juliana Oliveira Alves, Sr.(a) Maria Auxiliadora Moreira de Oliveira, o representante da consultoria de investimentos o Sr. Euripedes Júnior Lopes Silva e a Srta. Nathanne Moreira Kriger como convidada. A reunião iniciou com o Sr. Euripedes Júnior Lopes Silva apresentando aos membros do Comitê de Investimentos presentes o cenário econômico: O mês de maio foi movimentado pelos mesmos elementos observados em abril. Indicadores de inflação pressionados, sinalizações de altas de juros e/ou retirada de estímulos pelos principais bancos centrais, receio com o ritmo de crescimento da economia chinesa e a continuidade da guerra da Ucrânia foram os destaques. Nos EUA, o Federal Reserve, Fed, elevou a taxa básica de juros e sinalizou que serão necessários mais ajustes para combater a inflação. Com essa sinalização do Fed e com indícios de que a inflação estava mais pressionada do que o previamente suposto, o mercado passou a esperar uma aceleração no ritmo de alta de juros, o que contribuiu para uma abertura da curva de juros e uma migração de recursos da renda variável para a renda fixa. Os principais índices da bolsa americanas amargaram semanas consecutivas no vermelho. No final do mês, porém, o mercado reagiu positivamente à divulgação da Ata do Fed que indicou que a princípio não haveria necessidade de acelerar o ritmo de alta de juros e à publicação do PCE, um importante indicador de inflação dos EUA que veio abaixo do esperado. Com relação ao continente europeu, diversos indicadores de inflação vieram pressionados, motivados principalmente pelo encarecimento da energia em decorrência da guerra na Ucrânia. Reino Unido e Alemanha divulgaram níveis de inflação recordes, não visto desde a década de 1970. O Banco Central Europeu (BCE), autoridade monetária da Zona do Euro, que se mostrava bastante preocupada com o mercado de trabalho e por isso relutava em admitir elevações nos juros, sinalizou que os níveis de preços estão fugindo do controle e deu indícios de que iniciará em breve o ciclo de alta dos juros, que há muito tempo está no terreno negativo. O ritmo de crescimento da atividade econômica da segunda maior economia do mundo foi outro amplamente observado. Diversas cidades chinesas ficaram em lockdown fruto da política chinesa do Covid-Zero. O fechamento de importantes cidades chinesas provocou preocupações no mercado sobre uma desaceleração mais forte da economia chinesa, com impacto para o mundo todo. Na segunda quinzena, a redução dos casos de Covid possibilitou um afrouxamento das medidas restritivas, o que foi bem recebido pelo mercado. Além disso o governo chinês começou a adotar políticas de estímulo econômico para contrabalancear os efeitos negativos do lockdown.

No início do mês, em resposta a indicadores de inflação acima do compatível com a meta de inflação, o Copom realizou mais uma alta na Selic, levando a para 12,75% ao ano. Em ata, o Copom afirma acreditar que o fim do ciclo de juros está próximo e indicou que deverá fazer um ajuste de menor magnitude na próxima reunião. Como uma tentativa adicional para combater a inflação, a Câmara dos Deputados aprovou uma medida que visa limitar o ICMS sobre os combustíveis. O mercado recebeu a notícia positivamente. No fim do mês, houve surpresa positiva nos dados da Pnad Contínua,

[Handwritten signatures]

que evidenciou uma taxa de desemprego abaixo da esperada pelo mercado. De modo geral os ativos brasileiros performaram bem, principalmente por conta das commodities.

Após explanação, iniciou-se o apontamento do Relatório de Investimentos das aplicações financeiras do mês maio do ano de 2022. O Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores Públicos de Valparaíso de Goiás finalizou o mês com patrimônio líquido de R\$ 214.850.309,99 (duzentos e quatorze milhões, oitocentos e cinquenta mil, trezentos e nove reais e noventa e nove centavos), que representa um crescimento de 17,70% (dezessete vírgula setenta por cento) nos últimos doze meses. A carteira de investimentos atingiu a rentabilidade positiva de 0,87% (zero vírgula oitenta e sete por cento) equivalente a um ganho de R\$ 1.849.681,74 (um milhão, oitocentos e quarenta e nove mil, seiscentos e oitenta e um reais e setenta e quatro centavos). No acumulado, a rentabilidade da carteira no ano está, até o momento, em 5,30% (cinco vírgula trinta por cento), representando um ganho de R\$ 10.649.157,09 (dez milhões, seiscentos e quarenta e nove mil, cento e cinquenta e sete reais e nove centavos), enquanto a meta atuarial (IPCA+5,04%) acumulada é de 6,95% (seis vírgula noventa e cinco por cento), dando continuidade à reunião passou a apresentar o cenário econômico de junho, no início do mês de junho foi divulgado o CPI, principal indicador de inflação dos EUA. O indicador subiu 1% e surpreendeu negativamente o mercado, que esperava variação próxima de 0,6%. Temeroso de que a inflação americana estava muito aquecida e se espalhando na economia, o Fed elevou a taxa de juros em 0,75 ponto percentual, para 1,5 – 1,75% ao ano. A continuidade do processo de alta de juros nos EUA reascendeu o temor dos investidores sobre uma possível recessão a nível global. O medo de uma contração econômica mais forte por conta do aumento dos juros nos EUA motivou o fortalecimento do Dólar e a queda dos principais índices acionários americanos. Na Europa a inflação também se mostrou bastante aquecida. O indicador oficial subiu 8,1% em 12 meses, quase 4 vezes acima da meta. Para combater a alta dos preços o Banco Central Europeu, que ainda não subiu juros, deu indícios claros de que subirá os juros em 0,25 ponto percentual nas reuniões de julho e setembro. Investidores também ficaram atentos à evolução dos casos de Covid na China, segunda maior economia do mundo. A política de Covid Zero adotada pelo governo local impôs restrições severas e impactou o crescimento da economia do país. No decorrer do mês houve redução do número de novas contaminações e algumas restrições foram relaxadas, mas o impacto negativo nos indicadores de atividade foi evidente. As expectativas de crescimento para o PIB chinês foram revisadas para baixo por diversas instituições.

No Brasil, o Copom subiu a taxa Selic em mais 0,50 ponto percentual, para 13,25% ao ano. O ajuste foi necessário para assegurar a convergência da inflação para a meta nos próximos anos, afirmou a autoridade monetária. Além disso, o Banco Central voltou a reforçar que existem efeitos defasados das últimas altas que ainda não foram incorporados na economia. Esse argumento foi utilizado para afirmar que o fim do ciclo de alta de juros está próximo. Para a próxima reunião, o Copom afirmou que deverá realizar um ajuste de 0,25 ou 0,50 ponto percentual. O governo conseguiu aprovar projeto de lei para limitar o ICMS sobre os combustíveis. A intenção era conter a alta dos preços dos combustíveis e amenizar os indicadores de inflação, mas logo após a aprovação do projeto, a Petrobras reajustou os preços da gasolina e do diesel. No decorrer do mês as expectativas de inflação foram piorando, com o mercado reagindo



negativamente aos possíveis efeitos fiscais de uma PEC protocolada pelo governo com impacto estimado de R\$ 40 bilhões para as contas públicas. Para a próxima reunião, o mercado espera que o Copom eleve em mais 0,50 ponto percentual, para 13,75 ao ano. Em seguida, iniciou-se o apontamento do Relatório de Investimentos das aplicações financeiras do mês junho do ano de 2022. O Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores Públicos de Valparaíso de Goiás finalizou o mês com patrimônio líquido de R\$ 217.372.275,94 (duzentos e dezessete milhões, trezentos e setenta e dois mil, duzentos e setenta e cinco reais e noventa e quatro centavos), que representa um crescimento de 18,23% (dezoito vírgula vinte e três por cento) nos últimos doze meses. A carteira de investimentos atingiu a rentabilidade positiva de 0,30% (zero vírgula trinta por cento) equivalente a um ganho de R\$ 641.298,31 (seiscentos e quarenta e um mil, duzentos e noventa e oito reais e trinta e um centavos). No acumulado, a rentabilidade da carteira no ano está, até o momento, em 5,61% (cinco vírgula sessenta e um por cento), representando um ganho de R\$ 11.290.455,40 (onze milhões, duzentos e noventa mil, quatrocentos e cinquenta e cinco reais e quarenta centavos), enquanto a meta atuarial (IPCA+5,04%) acumulada é de 8,11% (oito vírgula onze por cento). Diante dos resultados, a consultoria de investimentos sugeriu a manutenção dos investimentos, respeitando as diretrizes aprovadas na Política de Investimentos. Apresentou-se ainda que o Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores Públicos de Valparaíso de Goiás encontra-se devidamente enquadrado nos limites da resolução 4.963 CMN. Após a demonstração dos resultados, o CMP aprovou os Relatórios de Investimentos das aplicações financeiras apresentados, a Representante dos Segurados Ativos Inativos e Pensionistas a Sra. Tânia Aparecida Alves Duarte encaminhou pedido de desligamento do Comitê de Investimentos. E, não havendo nada mais a ser tratado, eu David Arruda de Jesus presidente Comitê de Investimentos do Ipasval encerrei a reunião e lavrei a presente ata que após lida e aprovada será assinada por todos os presentes.

Maio/2022

Rentabilidade

Fundos	2021	12 meses	jan/22	fev/22	mar/22	abri/22	mai/22	2022
Renda Fixa								
Art. 7º, I, "b" - FI (100% TPF) - Referenciados								
CAIXA BRASIL RF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	2,70%	6,18%	0,61%	0,72%	0,87%	0,72%	0,93%	3,91%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,51%	4,24%	-0,77%	0,53%	3,01%	0,80%	0,96%	4,56%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4,65%	9,45%	0,01%	1,16%	2,62%	1,46%	0,77%	6,17%
CAIXA BRASIL IDKA PCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	4,66%	9,12%	0,02%	1,15%	2,63%	1,40%	0,85%	6,18%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	-1,53%	4,32%	-0,76%	0,53%	3,06%	0,80%	0,97%	4,65%
BRADESCO RF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	2,66%	6,23%	0,62%	0,75%	0,87%	0,68%	0,94%	3,92%
ITAU INSTITUCIONAL RF-M 1 RENDA FIXA	2,79%	6,27%	0,64%	0,76%	0,84%	0,72%	0,94%	10,03%
ITAU IDKA 2 IPCA FIX RENDA FIXA	4,61%	9,09%	0,04%	1,14%	2,62%	1,38%	0,86%	6,17%
BB RF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIX RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,64%	6,13%	0,61%	0,74%	0,87%	0,70%	0,92%	3,90%
SANTANDER RF-M 1 PREMIUM RENDA FIXA	2,81%	6,27%	0,65%	0,75%	0,86%	0,63%	0,96%	3,91%
Art. 7º, III, "a" - FI Renda Fixa conforme CVM								
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIX RENDA FIXA CURTO PRAZO	2,51%	5,31%	0,56%	0,59%	0,73%	0,67%	0,85%	3,45%
ITAU SOBERANO FIX RENDA FIXA SIMPLES	4,34%	7,96%	0,75%	0,81%	0,91%	0,77%	1,04%	4,35%
Renda Variável e Investimentos Estruturados								
Art. 3º, I, "a" - Fundo de Ações CVM								
ITAU DUNANS INSTITUCIONAL FIX AÇÕES	-8,33%	-16,34%	1,35%	-1,21%	5,54%	-6,33%	3,77%	2,71%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIX AÇÕES	12,27%	-11,97%	-0,89%	-2,83%	4,00%	-7,84%	2,12%	-5,34%
Investimento no Exterior								
Art. 9º, III - Ações - BDR Nivel I								
ITAU FIX AÇÕES BDR NIVEL I	32,04%	-5,80%	-3,83%	-4,87%	-5,51%	-5,60%	0,96%	-17,61%