

## ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO

Ata da reunião do Comitê de Investimento do Fundo de Previdência do Município de Barra do Piraí, realizada às dez horas do dia vinte e nove de julho de dois mil e vinte e dois, na sede do FUNDO DE PREVIDENCIA DO MUNICIPIO DE BARRA DO PIRAI, sito a Rua Moreira dos Santos nº 768, 2º andar, Salas 11/15, Centro, Barra do Piraí/RJ. A reunião contou com a presença da Diretora Executiva Sra. Pâmela Lúcia Ornellas Pinto Oliveira, do servidor efetivo Gestor de Ativos, Aplicação e Investimento e Gestor de Recursos Sr. Sidinei Ferreira Junior, da Assessora Especial Contábil Sra. Thaís Pinheiro Bueno. Aberta a reunião verificou-se que a performance do fundo de junho de 2022 não foi boa para alcance da meta atuarial. Foi apresentado e debatido pelo Comitê as perspectivas de mercado onde a expectativa é de que as principais economias mundiais continuem subindo as taxas básicas de juros na tentativa de conter os avanços da inflação. Com isso, os títulos de renda fixa tendem a ficar mais atrativos. Além da alta dos juros, o conflito entre a Rússia e Ucrânia está estimulando a desaceleração da atividade econômica mundial, após elevação no preço das commodities e interrupção no fornecimento de gás para diversos países da Europa. Entretanto, a expectativa de crescimento do PIB brasileiro para 2022 aumentou, passando para 1,59% de acordo com o Relatório Focus divulgado dia 11/07. Já a expectativa do mercado para a taxa Selic é de que alcance 13,75% na próxima reunião do Copom, e após isso, haja estabilização para os próximos períodos. Com a elevação da taxa de juros norte-americana, a perspectiva é de que os investidores estrangeiros deixem o Brasil para investir nos EUA. Com isso, a cotação do dólar voltará a subir, ocasionando em desvalorização do real. Ademais, a preocupação com o quadro fiscal brasileiro poderá aumentar após aprovações da PEC dos Benefícios, a qual possui custos que irão ultrapassar o teto de gastos. Quanto a nossa recomendação, sugerimos cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político. Porém, os títulos públicos principalmente na parte curta, além de fundos de vértice, muitos RPPS aderiram por conta da recessão e havendo oportunidades a quem quiser ingressar. Mantivemos a não recomendação de fundos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+) 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e 25% em fundos Gestão Duration. No desempenho de renda fixa, médio prazo além dos índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA-B 5) recomendamos também a entrada gradativa em fundos atrelados ao IRF-M, chegando ao patamar de 5%. Quanto a exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e também ao IRF-M1 na totalidade de 15%. Com o COPOM sinalizando que deve continuar com ciclo de alta em menor proporção e posteriormente uma manutenção se a inflação continuar resistente mediante a política de juros, pode se entender que o mercado está precificando que os índices em médio prazo irão cair, passando parte da nossa estratégia para préfixados. Uma alternativa que vem se mostrando forte nos últimos tempos, e que possui boa expectativa, é a diversificação em fundos de investimento no exterior, recomendamos a exposição de 10% em fundos que não utilizam hedge cambial. Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de



investir recursos a preços mais baratos, munície-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão. Esgotada a ordem do dia, eu Camila Loures Paschoal LAVREI A PRESENTE ATA que, após lida e aprovada será assinada pelos demais participantes. Encerrada às 12h.



Sidinei Ferreira Junior  
Gestor de Ativos, Aplicação e Investimento



Pâmela Lúcia Ornellas Pinto Oliveira  
Diretora Executiva



Thaís Pinheiro Bueno  
Assessora Especial Contábil