



ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS MÊS DE JUNHO/2022

Data: 27/06/2022

Participantes: Renata Martins de Farias, Hélio Barbosa Júnior, Valeria Santiago dos Santos Duarte, Ângela Pereira Arruda e Cleidson Martins.

Convidada: Assessora jurídica do IMSS Silvia Regina Rodrigues dos Santos.

Às quatorze horas do vigésimo sétimo dia do mês de junho do ano de dois mil e vinte e dois, atendendo a convocação formalizada via telefone e e-mail, reuniram-se ordinariamente os membros do Comitê abaixo assinado. A Presidente deu andamento a reunião lendo a ata da reunião anterior e passou a palavra para ao Gestor que apresentou o relatório analítico dos investimentos em anexo. **1) Análise da Carteira de Investimentos:** Foi analisada a carteira de investimentos do IMSS buscando atingir a meta atuarial que para esse exercício é 5,04 + IPCA, e com base no relatório da Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado vamos estudar realocações e diversificações mais rentáveis para bater a meta. Segundo as recomendações da Consultoria em seu Panorama Econômico de maio/2022 a seguir: Sendo assim, nossa recomendação permanece a sugestão de 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. Sobre a nossa ótica, mantivemos a não recomendação de fundos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+ E IDKA 20A), 5% em fundos de longo prazo (IMA-B TOTAL E FIDC/ CRÉDITO PRIVADO/ DEBÊNTURE) e 30% em fundos Gestão Duration. Diante da expectativa de alta na taxa de juros fundos atrelados ao CDI tendem a ter bom desempenho, indicamos uma exposição de 15% em fundos de curto prazo (CDI), enquanto os fundos de médio prazo representam 10% de acordo com a nossa alocação tática. Em relação aos fundos pré-fixados, não recomendamos a estratégia, pois diante da expectativa de alta na taxa de juros o desempenho destes fundos tende a ser afetado. Mantemos a sugestão para que os recursos necessários para fazer frente às despesas correntes sejam resgatados dos investimentos menos voláteis (IRF-M1, IDkA IPCA 2A). Já para os títulos públicos, seguindo nossa ótica e diante das seguidas elevações na taxa de juros demonstram ser uma boa oportunidade. Recomendamos que a exposição seja feita primeiramente utilizando a marcação à mercado, e posteriormente quando atingindo o valor esperado, seja feita a transferência para marcação na curva. 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 primeiramente a exposição em fundos com hedge com 5% para posteriormente realizar uma entrada gradativa em fundos que não utilizam hedge cambial também com 5%. 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, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

2) Análise do fluxo de caixa do mês corrente; O Sr. Helio Barbosa Junior apresentou e o fluxo de caixa para o mês corrente o qual foi analisada pelos membros comitê.

3) Informações e Deliberações: O Comitê de Investimentos após analisar várias oportunidades de rendimentos do mercado e baseado nas recomendações da consultoria de investimentos deliberou por resgatar R\$ 10.000.000,00 (dez milhões) do BB Alocação Ativa FIC Renda Fixa Previdenciário (CNPJ: 25.078994/0001-90), que não vem apresentando um bom desempenho nos últimos 12 meses, pois o Benchmark dele é o CDI que no período de 12 meses deu 8,66 e o BB Alocação ficou no mesmo período com o rendimento de 4,01 e vai alocar esse valor total no



INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL DE

ARAÇARIGUAMA - IMSS

ESTADO DE SÃO PAULO

Fundo: BB Títulos Públicos IPCA FI Renda Fixa Previdenciário, CNPJ: 15.486.093/0001-83. E ninguém mais querendo fazer uso da palavra, e nada a deliberar foi declarada encerrada a reunião. Documentos que fazem parte da presente Ata: 1) Relatório Analítico de Investimentos de Maio/2022, 2) Panorama Econômico de Maio 2022, 3) Análise do Fundo . Nada mais.