



PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Janaúba

Rua São João da Ponte, 463 – São Gonçalo – (38) 3821-8180
Janaúba/MG – CEP 39.445-045
CNPJ: 04.124.168/0001-60

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS Nº 018/2021 DE 21 DE DEZEMBRO DE 2021

Aos 21 (vinte e um) dias do mês de dezembro de 2021, às 10h00min, nesta cidade de Janaúba, Minas Gerais, reuniu-se na sede do PreviJan, o Comitê de Investimentos deste Instituto, presentes o Sr. Edvaldo José da Silva, a Sra. Maria Solange Barbosa e o Sr. Edilson Batista dos Santos, (que foi empossado, substituindo o Sr. Aurédson Romeu Araújo da Silva, tendo este sido exonerado do quadro de servidores do município, a pedido. A reunião começou com o Sr. Edvaldo apresentando o comentário do mercado financeiro e indicativo de investimentos para o mês de dezembro, disponibilizado pela assessoria Financeira do Instituto. Até final de novembro de 2021, a Bolsa brasileira havia caído 13% no ano, os títulos de inflação 6% e os títulos prefixados também tiveram queda de 3,8%. Apenas o CDI teve rendimento positivo, de 3.6% no ano. A inflação, medida pelo IPCA, alcançou 10% ao ano. As taxas de juros vêm subindo fortemente no Brasil. Este movimento resulta em oscilações negativas nos títulos de Renda Fixa. Contudo, utilizamos o termo "oscilações negativas" e não perdas! Oscilações não devem ser confundidas com perdas, especialmente no mercado de Renda Fixa. Oscilações são impactos oriundos de variação patrimonial negativa, isto é, variação de preços. Não houve colapso dos ativos, provisão de devedores duvidosos ou qualquer evento de natureza irreversível. Ao longo do mês, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento de -1,79%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram um rendimento de 3,47%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice IBX, apresentou rendimento de -1,69%. Já o CDI, um rendimento de 0,59%, enquanto a moeda brasileira apreciou 0,23%, para o nível de R\$ 5,63 por dólar norte americano. Com a expectativa de inflação elevada, o ciclo de alta da taxa SELIC deve ser mais forte e duradouro, razão pela qual ativos vinculados a taxa de juro CDI voltaram para o radar dos investidores. Além disso, teremos adiante um novo ciclo eleitoral, com suas típicas incertezas e volatilidade, rumores de mercado e ruídos nas notícias. No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500 apresentou rendimento de -0,83% no mês. O principal motivo de alerta é o aumento da taxa de juros norte-americana, com reflexos sobre os ativos mundiais, inclusive do Brasil, em especial devido ao incremento no risco país. Até final de novembro de 2021, a Bolsa brasileira havia caído 13% no ano, os títulos de inflação 6% e os títulos prefixados também tiveram queda de 3,8%. Apenas o CDI teve rendimento positivo, de 3.6% no ano. A inflação, medida pelo IPCA, alcançou 10% ao ano. As taxas de juros vêm subindo fortemente no Brasil. Este movimento resulta em oscilações negativas nos títulos de Renda Fixa. Contudo, utilizamos o termo "oscilações negativas" e não perdas! Oscilações não devem ser confundidas com perdas, especialmente no mercado de Renda Fixa. Oscilações são impactos oriundos de variação patrimonial negativa, isto é, variação de

quid

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Janaúba

Rua São João da Ponte, 463 – São Gonçalo – (38) 3821-8180
Janaúba/MG – CEP 39.445-045
CNPJ: 04.124.168/0001-60

preços. Não houve colapso dos ativos, provisão de devedores duvidosos ou qualquer evento de natureza irreversível. Ao longo do mês, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento de -1,79%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram um rendimento de 3,47%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice IBX, apresentou rendimento de -1,69%. Já o CDI, um rendimento de 0,59%, enquanto a moeda brasileira apreciou 0,23%, para o nível de R\$ 5,63 por dólar norte americano. Com a expectativa de inflação elevada, o ciclo de alta da taxa SELIC deve ser mais forte e duradouro, razão pela qual ativos vinculados a taxa de juro CDI voltaram para o radar dos investidores. Além disso, teremos adiante um novo ciclo eleitoral, com suas típicas incertezas e volatilidade, rumores de mercado e ruídos nas notícias. No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500 apresentou rendimento de -0,83% no mês. O principal motivo de alerta é o aumento da taxa de juros norte-americana, com reflexos sobre os ativos mundiais, inclusive do Brasil, em especial devido ao incremento no risco país. Índice de Referência (IPCA + 5,47% aa *) – Estimativa 2021 16,17% ao ano * Taxa de juro real máxima Índice de Referência (IPCA + 5,42% aa) – Estimativa 2021 16,12% ao ano Índice de Referência (INPC + 4,00% aa) – Estimativa 2021 14,56% ao ano A composição da dívida pública, incluindo os seus prazos de vencimento, a moeda que é emitida e os indexadores utilizados constituem fatores que contribuem para explicar a remuneração oferecida pelos títulos públicos federais. O quadro a seguir captura o cenário de juros e indica que as taxas reais (acima da inflação) estão acima de 5% ao ano nos títulos NTN-B (fundos IMA-B) nos vencimentos abaixo (vide terceira coluna da esquerda para a direita): Prazo de Vencimento Tipo de Fundo de Investimento Taxa de juro REAL ao ano Inflação projetada IPCA Rentabilidade Total NOMINAL ao ano 15/05/2023 IMA-B 5,18% 10,15% 15,86% 15/08/2026 IMA-B 5 5,13% 10,15% 15,80% 15/08/2030 IMA-B 5+ 5,21% 10,15% 15,89% 15/05/2055 IMA-B 5+ 5,36% 10,15% 16,05% Fonte: ANBIMA De acordo com o quadro abaixo, os fundos da família IRF-M (Pré-Fixados) operam com as seguintes taxas de juro nominais para os vencimentos 2022 a 2025. Vencimento Tipo de Fundo de Investimento Rentabilidade Total ao ano 2022 IRF-M 1 11,60% 2023 IRF-M 11,94% 2025 IRF-M 1+ 11,62% Fonte: ANBIMA O cenário apresenta o seguinte indicativo: a) RENDA FIXA: TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS. Fundos da família IRF-M estão com taxas de juros médias aproximadas entre 11,60% e 11,94% ao ano. Fundos da família IRF-M, IRF-M 1+ e IMA-B 5+ capturam taxas de juro mais elevadas, embutindo maior risco e sujeitos a maiores oscilações. Com a expectativa de inflação elevada para o ano de 2021, a aplicação em fundos IDKA2 e IMA-B 5 devem capturar retornos superiores de capital a médio prazo. Os fundos CDI (referenciados) e IRF-M1 (hum) propiciam maior estabilidade de retorno, embora em patamares mais baixos de rentabilidade. Assim, a eventual mudança de posição em prefixados (IRF-M) para posição em CDI contribuiria para

Fundos

2

1



PREVIJAN - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do

Município de Janaúba

Rua São João da Ponte, 463 – São Gonçalo – (38) 3821-8180

Janaúba/MG – CEP 39.445-045

CNPJ: 04.124.168/0001-60

reduzir o risco (oscilação) das carteiras. b) RENDA VARIÁVEL (AÇÕES): o mercado de renda variável apresenta janelas de oportunidades para compras de ações a médio prazo, desde que efetuadas de forma ordenada, com estratégias distintas, formando diversificação de carteira. Importante manter posição no segmento, com perfil de longo prazo, pois a taxa de juros SELIC, embora com tendência de alta, mantém a previsão de patamar ainda abaixo dos índices de referência (meta atuarial). Fundos Multimercados (com renda variável) também surgem como boa alternativa. c) EXTERIOR: Aplicações no segmento “Exterior” funcionam como mecanismo de diversificação da carteira, com menor correlação com o mercado doméstico. Importante avaliar as diferentes estratégias dos produtos oferecidos para o correto entendimento dos mecanismos de geração de valor para a carteira de investimentos, inclusive em relação ao comportamento da taxa de câmbio. Em seguida, após discussão, decidiu-se realizar as seguintes transações: aplicação do valor R\$ 2.378.400,00, no fundo de investimentos BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI, CNPJ: 13.077.418/0001-49; e ainda resgate do valor R\$ 1.280.000,00 para pagamento da folha de pagamento e despesas administrativas referente ao mês de dezembro, do fundo de Investimento Caixa brasil Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo, CNPJ: 03.737.206/0001-97, gerido pela Caixa Econômica Federal. Estando os membros de acordo com a aplicação/resgate sugeridos, e nada mais havendo, foi lavrada a presente ata, que vai assinada pelos presentes.

Janaúba-MG, 21 de dezembro de 2021.


Edvaldo José da Silva
Gestor de Recursos


Edilson Batista dos Santos
Membro


Maria Solange Barbosa Azevedo
Membro