

ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO FUNDO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE OLINDA.

Aos 22 (vinte e dois) dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e dois, às 10:00 hs, foi realizada a terceira reunião do Comitê de investimentos do ano de 2022 de forma virtual através do aplicativo GoogleMeet.

No primeiro momento foi apresentado ao Comitê de Investimentos o relatório final das rentabilidades dos meses de abril e maio/2022 a Meta atingida pelo OlinPrev até o fechamento de maio/2022 foi de 4,87% frente a uma meta atuarial de 6,92% com 70,38% da meta atuarial atingida.

Até o fechamento de maio/2022 o Fundo Capitalizado rendeu R\$ 5.616.331,36 (cinco milhões seiscentos e dezesseis mil trezentos e trinta e um reais e trinta e seis centavos) e o Fundo Financeiro R\$ 198.003,99 (cento e noventa e oito mil três reais e noventa e nove centavos) esses rendimentos maiores do Fundo capitalizado é devido o aumentos dos repasses do Compreprev que é o Sistema de Compensação Previdenciária entre o Regime Geral da Previdência Social (RGPS) e os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS).

No mês de abril os ativos de risco caem forte após política de tolerância zero contra a Covid-19 na China. O Federal Reserve elevou a taxa de juros em 0,50 p.p.e expectativa do ciclo de alta de juros no Brasil esteja certo do fim não foi o bastante para evitar queda superior a 10% do Ibovespa e o retorno do dólar a patamar superior a R\$ 5,00.

O cenário inflacionário brasileiro continua acelerando. Isso é evidenciado pelo resultado do IPCA de maio em 0,47%, em abril, 1,06% e em março 0,95% e acumula alta de 11,73 nos últimos 12 meses frente os 12,13% nos últimos 12 meses em abril permanecendo na casa dos dois dígitos apesar de uma leve baixa no último mês.

Em maio o resultado da renda fixa foi positivo, com destaque para o CDI, que conseguiu ultrapassar a meta atuarial. Os índices mais conservadores (CDI, IDK A IPCA 2A e IMA-B 5) ainda são interessantes devido à sua maior proteção contra a inflação de curto prazo. Nesse movimento devemos buscar uma proteção contra o cenário inflacionário.

Na renda variável, a bolsa brasileira permanece descontada frente aos seus pares emergentes, o que pode configurar uma oportunidade de entrada, porém é importante mencionar que os ativos brasileiros ainda podem sofrer correção caso a inflação não ceda no médio prazo e haja uma reversão no preço das commodities. Além disso, entendemos que o cenário eleitoral ainda não foi incorporado no preço dos ativos e pode impactar negativamente as ações no curto prazo.

Atualmente estamos mantendo percentuais conservadores em renda variável 2,16% em maio e 2,12% em abril do total do patrimônio líquido do RPPS.

Sobre esses percentuais foi discutido na reunião entre os membros se seria indicado a mudança na Política de investimentos 2022 pois atualmente temos aplicado 2,16% em renda variável e conforme o DPIN 2022 temos previsto um percentual de 6%.

Segundo a Consultoria Lema é notório o movimento em geral dos RPPS pela proteção em renda fixa ao invés da exposição na renda variável no atual momento, porém, a estratégia aprovada pelo conselho deliberativo para a política de investimentos de 2022 é de 6% e o que vem sendo executado pelo comitê de Investimentos deste modo, sabendo o comitê de investimentos é o órgão de extrema importância que se faz cumprir aquilo que foi aprovado pelo conselho deliberativo, para alterar a política de investimentos, o conselho deliberativo deverá constar e aprovar a decisão em ata a informar o embasamento para tal decisão.

Caso o conselho deliberativo vote pela alteração da política de investimentos, deverá ser comunicado para auxiliarmos na elaboração da nova política ou caso a decisão seja constar em ata mês a mês o acompanhamento do segmento e a aderência da carteira à estratégia, continue contando com nossa disponibilidade para participar das reuniões, bem como das análises do nosso Núcleo Técnico.

A renda variável nacional apresentou recuperação parcial em maio após o mês de abril. O índice foi puxado pelos setores de mineração, siderurgia e bancário, com a alta sendo limitada pela Petrobras devido à mais uma troca no comando da estatal após a insatisfação do presidente com mais um aumento de preços por parte da empresa.

Após a explicação do panorama Econômico o representante a Consultoria Lema Rodolpho falou sobre a possibilidade em um futuro próximo de iniciarmos a discussão sobre aplicações com compra direta de títulos públicos com marcação na curva evitando assim a volatilidade da carteira e os ativos financeiros como CDBs e Letras financeiras porém deve existir um estudo atuarial para que seja casado o nosso ativo com os passivos futuros.

Sem mais pontos para discussão, deu-se por encerrada a reunião.

Olinda, 22 de junho de 2022.



Everton Gomes Vieira

Membro Comitê de Investimentos



Roberto Monteiro de Carvalho Filho

Membro Comitê de Investimentos



Roberto Ferreira da Rocha

Diretor Vice Presidente



Gustavo Tenório Gonçalves Holanda

Gestor de Investimentos



Claudia Maria Silva Tabosa

Diretora Presidente