



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

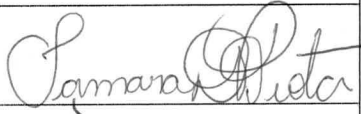
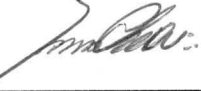
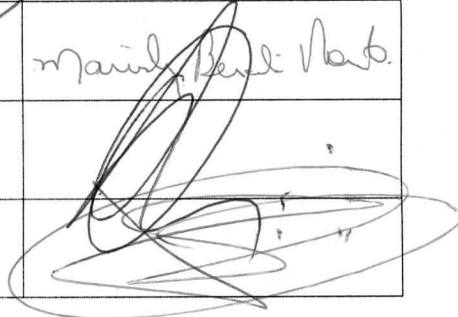
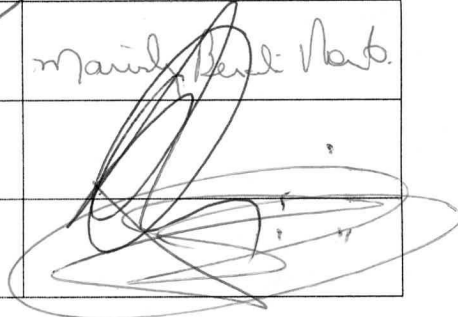
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

## REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 12, 07, 2012

HORÁRIO: 17:15 horas

### LISTA DE PRESENÇA

| CPF            | Nome                   | Assinatura                                                                            |
|----------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| 223.608.278-98 | Tamara D. Peresi Viota |  |
| 025.836.728-86 | Luiz Antonio Abra      |  |
| 109.411.318-23 | Marisley B. Nascimento |   |
| 109.240.378-73 | Claudir Balestreiro    |   |
| 102.842.398-52 | Jorge Paulo Guzzo      |   |

### AUSENTES C/ JUSTIFICATIVAS

|  |
|--|
|  |
|  |
|  |
|  |



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

## ATA DA SÉTIMA REUNIÃO ORDINÁRIA DO ANO 2022 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IMPS JALES.

ATA: 07/2022

DATA: 12/07/2022

REUNIÃO: PRESENCIAL

**Participantes:** Claudir Balestreiro – Presidente, Luiz Antônio Abra, Tamara Dienifer Peresi Viota, Marisley Bercei Nascimento e Jorge Paulo Guzzo – Secretário e responsável técnico pelos investimentos e participação online da Sra. Leticia Gomes – Economista da Empresa de Assessoria em Investimentos – Credito e Mercado.

**Pauta da Reunião:** 01) Analise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de Junho, 2º Trimestre e do Primeiro Semestre de 2022; 02) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado financeiro; 03) Proposituras de investimentos e Outros Assuntos.

As Dezessete horas e dez minutos dia doze de Julho do Ano de Dois Mil e Vinte e dois, atendendo convocação formalizada pelo senhor Claudir Balestreiro - presidente do comitê de investimentos do Instituto Municipal de Previdência Social de Jales, reuniram-se de maneira presencial os membros do comitê de investimentos que abaixo assinam, e forma online e a convite do presidente a Sra. Leticia Gomes – Economista da Empresa de Assessoria em Investimentos – Credito e Mercado, que abrindo os trabalhos o presidente comunica que fará uma inversão na pauta, com primeiramente será apresentado o item 02) Analise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de Junho, 2º Trimestre e do Primeiro Semestre de 2022, e após aproveitando a participação da Sra Leticia, será apresentado a visão da empresa perante ao cenário econômico e posterior as proposituras de investimentos. **01) Analise do Fluxo de caixa e da Carteira de Investimentos referente ao mês de Junho, 2º Trimestre e do Primeiro Semestre de 2022:** Sobre analise da carteira o presidente repassou cópia do relatório analítico de investimentos do mês de Junho, 2º Trimestre e do Primeiro Semestre de 2022 aos membros, que passou a ser matéria de análise dos mesmos, dizendo que conforme cenário que será apresentado o mês de junho foi o que teve pior performance no ano, com retorno de -1,80% enquanto a meta para o mesmo período foi de 0,82%, que no mês houve redução patrimonial no mês de R\$ 1.330.444,40 (um milhão, trezentos e trinta mil, quatrocentos e quarenta e quatro reais e quarenta centavos), considerando a performance negativa, no mês que gerou decréscimo na carteira de R\$ 923.766,20 (novecentos e vinte e três mil, setecentos e sessenta e seis reais e vinte centavos), e também que tivemos aplicações no valor de R\$ 6.665.959,46 (seis milhões, seiscentos e sessenta e cinco mil, novecentos e cinquenta e nove reais e quarenta e seis centavos) e resgates de R\$ 7.072.637,68 (sete milhões, setenta e dois mil, seiscentos e trinta e sete reais e sessenta e oito centavos), fechando o mês com total na carteira fechou com R\$ 50.052.688,46 (cinquenta milhões, cinquenta e dois mil, seiscentos e oitenta e oito reais e quarenta e seis centavos). Que conforme página 16 do relatório, o que influenciou negativamente para esta performance foi os fundos de ações, como o Small Caps com retorno de -16,29%, o BB Ações valor FIC ações com retorno de -11,61% e o Bradesco Selection com - 11,17%, que na renda variável somente os fundos Caixa Hedge FIC multimercado com retorno de 2,55% e o fundo BB Ações ESG BDR com 0,10% tiveram retorno positivo, sendo que a média de retorno dos fundos de renda variável foi de -7,63%, enquanto que os Fundo de Renda Fixa tiveram retorno médio de 1,49%, com destaque para os fundos de curto prazo como: Fundo BB perfil FIC REF. DI com 1,03%; o Caixa Brasil Ref. DI com 1,06% e o Caixa Brasil IRF-M1 com 0,91%. Que no segundo trimestre os fundo de renda fixa tiveram retorno médio de 1,49%, com destaque para os fundos de curto prazo, como o Caixa Brasil IRF-M1 com 2,58% e o BB Perfil FIC RF ref. DI com 2,84% e os fundos de gestão ativa, como o Gestão Estratégica com



## INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

2,43% e o Caixa Brasil Ativa com 1,46%. Sobre os fundos de renda variável conforme quadro da página 19 do relatório, teve retorno no trimestre de -8,97%, tendo como performance positiva somente o Fundo Caixa Hedge FIC Multimercado com 4,07% e os fundos com piores retornos foram: o Caixa Small Caps com -24,74% e o BB Ações valor com -15,87% e o Fundo do exterior com retorno de -9,14% no segundo trimestre de 2022. Que no primeiro semestre de 2022 houve retorno na carteira de 0,96% enquanto a meta acumulada neste período foi de 7,96%, com retorno financeiro no período de R\$ 496.139,55 (quatrocentos e noventa e seis mil, cento e trinta e nove reais e cinquenta e cinco centavos), com destaque na renda fixa para os de médio prazo, como o BB IMA-B5 com retorno de 5,67% e os fundos de gestão ativa como Caixa Brasil Ativa FIC RF com 4,74% e o Caixa Brasil Gestão Estratégica com 4,60%, porém os de renda variável com exceção dos fundos multimercados, todos os outros fundos tiveram retornos negativos, com destaque positivo para o fundo Caixa Brasil Estratégia Multimercado com retorno de 4,59% e o Caixa Alocação Macro FIC Multimercado com 4,02% e pelo lado negativo destacamos o fundo Caixa Small Caps Ativo FI Ações com retorno de -19,47%, o BB Ações Valor FIC Ações com -8,53% e o BB Ações ESG Ações Nível I BDR com -25,17%. Que conforme podemos notar que, considerando a meta do período que foi de 7,96% em nenhum segmento teve retorno que superou este percentual, que demonstra que, o atingimento da meta não se deu devido a estratégias de alocações, mais dos problemas do mercado financeiro, tanto doméstico como global. Que conforme relatório foi consta as seguintes movimentações na carteira no mês: **APLICAÇÕES:** a) CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REF. DI LP nos valores de R\$ 35.959,91 (trinta e cinco mil, novecentos e cinquenta e nove reais e noventa e um centavos) , 1.267.893,69 (um milhão, duzentos e sessenta e sete mil, oitocentos e noventa e três reais e sessenta e nove centavos) e 24.468,18 (vinte e quatro mil, quatrocentos e sessenta e oito reais e dezoito centavos); b) Fundo Caixa Brasil IDKA 2A nos valores de R\$ 2.060.576,85 (dois milhões, sessenta mil, quinhentos e setenta e seis reais e oitenta e cinco centavos) e R\$ 608.241,99 (seiscentos e oito mil, duzentos e quarenta e um reais e noventa e nove centavos) ; c) Fundo Itaú Ins. Alocação Dinâmica FIC RF no valor de R\$ 2.668.818,84 (dois milhões, seiscentos e sessenta e oito mil, oitocentos e dezoito reais e oitenta e quatro centavos). **RESGATES:** No a) Fundo Caixa Brasil Ref. DI no valor de R\$ 1.735.000,00 (um milhão, setecentos e trinta e cinco mil reais), b) No Fundo Caixa Gestão Estratégica nos valores de R\$ 2.060.576,85 (dois milhões, sessenta mil, quinhentos e setenta e seis reais e oitenta e cinco centavos) e R\$ 608.241,99 (seiscentos e oito mil, duzentos e quarenta e um reais e noventa e nove centavos) e no c) Fundo Caixa Brasil IDKA IPCA 2A no valor de R\$ 2.668.818,84 (dois milhões, seiscentos e sessenta e oito mil, oitocentos e dezoito reais e oitenta e quatro centavos), que estas movimentações foram devidamente deliberadas por este comitê e pelo Conselho Deliberativo. Que conforme quadro da página 04 do relatório podemos verificar que a carteira está alocada dentro dos limites pré estabelecidos na Resolução 4695/18 e seguindo a estratégia alvo e enquadramentos previsto em nossa política de investimentos e distribuída em instituições que foram devidamente credenciadas por este instituto, que ao final de sua explanação o presidente abre a palavra para os membros apresentarem suas manifestações e não havendo passou a ser analisado o próximo item da pauta. **02) Apresentação do cenário econômico, retrospectiva perspectivas do mercado financeiro:** Sobre o cenário econômico, o presidente agradece a participação da Sra. Leticia e solicita da mesma para que apresente a sua visão, e tomando a palavra a Sra. Leticia diz que acompanhou a apresentação da carteira, que todos os RPPS na qual prestam assessoria estão tendo as mesmas dificuldades em acompanhar a meta atuarial, que não é problema de alocações ou estratégia mas sim do cenário tanto interno como mundial, na qual irá apresentar. Primeiramente sobre o mercado internacional, que última nossa reunião foi a aproximadamente dois meses e neste período alterou um pouco o mercado financeiro, que o ponto principal que trazendo preocupação no mercado financeiro, considerando que estamos em período pós pandemia é a questão da forte pressão inflacionária global, onde saímos de um período onde muitas empresas estavam fechadas,



## INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

o que agravou o quadro trazendo a inflação por meio da oferta, que neste ano ainda estamos vivenciando este ciclo, pois o nosso país intensificou o crescimento da taxa de juros, porem algumas economias demoraram para tomar esta decisão, como por exemplo, os Estados Unidos, que somente este ano tomou medidas contracionistas, que outro fator que vem impactando na inflação é o preços das commodities, o que se agravou com a guerra entre Rússia e Ucrânia, tendo várias sanções o que teve impacto principalmente nos preços dos combustíveis, pois a Rússia juntamente com o Brasil é uma grande exportadora de petróleo, e devido a falta de oferta gerou elevação dos preços dos combustíveis e consequentemente a inflação, e para conter estas altas alguns países vem adotando medidas mais contracionistas, como o aumento da taxa de juros, o que traz uma visão negativista para o crescimento econômico do mercado financeiro, conforme relatórios de previsões globais. Que sobre a China tem uma relação um pouco diferente de outros países, pois durante a pandemia ela não realizou operações de altas de juros para conter a inflação, nem trazendo incentivos fiscais, porem neste primeiro semestre a China continua sofrendo impacto por conta de lockdown pra conter o avanço do covid 19, afetando a produção e de forma direta na economia global, e o mercado espera uma reversão deste quadro para o segundo semestre e o último ponto que vem tendo pressão inflacionária foi que nos E.U.A. elevou a taxa de juros em 0,75 p.p., ou seja, de 1,5% a 1,75%, o que leva a outros países emergentes, como o Brasil, a seguir a mesma estratégia. Que sobre a economia doméstica, o mercado econômico vem surpreendendo positivamente e acima do esperado, no primeiro trimestre deste ano registrou uma alta de 1% com relação ao anterior, como por exemplo, de acordo com relatório focus, o PIB neste período a previsão é de alta de 1% com relação ao último trimestre, porem o que vem trazendo preocupação é a questão da taxa de juros que estão elevadas, considerando que o quadro inflacionário do país continua persistente, disseminada entre diversos componentes, como de alimentos e combustíveis, e a previsão do Banco Central é de aumento em igual proporção para as próximas reuniões do COPOM, se mantendo elevada até o próximo ano, o que traz preocupação para o mercado financeiro. Que sobre as expectativas do mercado, que está manutenção na taxa de juros pode trazer oportunidades na renda fixa, onde os índices que mais chamaram atenção estão sendo os de pré fixados, pois eles andam na contramão da taxa de juros, como por exemplo quando se tem cenário de alta de juros os fundos IDKA 2 e IMAB-5 tem melhor rentabilidades, e quando se tem previsão de estabilidade ou de queda na taxa juros, os índices pré fixados se tornam mais atrativos. Que os fundos longos, como o IMA-B, IRF-M1+ vão ter maior volatilidade nos próximos períodos, influenciados principalmente pelo período eleitoral e também pela possível aprovação da PEC dos benefícios, que irão trazer impacto de aproximadamente 40 bilhões nos gastos públicos deste ano, que traz incertezas para o mercado financeiro, principalmente no segmento de renda variável onde ocorre a fuga de capital estrangeiro que busca economias mais solidas, como o E.U.A. Que sobre os indicadores de desempenho da renda variável, o Ibovespa está tendo ano negativa com perdas de -4,33% no ano, o S&P 500 teve perdas ainda maior, ou seja, de -18,19% no ano e o Global BDRX com perda no ano de -27,61%, sendo na renda variável sugerimos fazer alocações gradativas para fazer um preço médio na carteira, aproveitando a performance negativa para fazer aquisições de cotas. Que sobre a renda fixa, há uma oportunidade de retorno com aquisição de títulos públicos, pois houve uma melhora na rentabilidade anual, com fundos pagando IPCA + 6%, bem acima de vossa meta atuarial, lembrando que caso optem em adquirir títulos longos, sugere que seja realizado estudo de ALM, sobre vosso ativo e passivo, que sobre o mercado financeiro, abre a palavra para que os membros apresentem suas dúvidas, e o membro Luiz Abra disse que está acompanhando o mercado financeiro e infelizmente só se houve más notícias o que influi diretamente em nossa carteira, e em resposta a Sra. Leticia disse que realmente conforme foi demonstrado, o problema de rentabilidade não é exclusivo de vossa carteira, mas de forma global no mercado financeiro, e não havendo novas indagações o presidente solicita a Sra. Leticia que



## INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

apresente sua análise de nossa carteira e suas sugestões de alocações. **03) Proposituras de investimentos:** Ato continuo Sra. Letícia disse que analisando a carteira de vosso instituto, que já tem títulos públicos na carteira, com marcação a mercado e tomando a palavra o presidente indaga a Sra. Letícia de que ela sugere a migração destes títulos que são marcação a mercado para na curva, e de qual seria os procedimentos, principalmente dos com vencimentos próximos como 2024, e em resposta a Sra. Letícia disse que seria uma boa estratégia, pois evitava assim a oscilação do mercado, garantindo uma rentabilidade acima de vossa meta, mas que deve ser feito análise mais aprofundada principalmente sobre o valor atual do p.u. que irá providenciar este estudo e apresentará para este comitê, tomando a palavra o presidente indaga a economista, para que apresentasse ao comitê a diferença de aquisição de títulos públicos diretos com fundos vértices, pois estamos recebendo proposta de instituições para alocações de fundos com retorno de IPCA +8% e em resposta a Sra. Letícia disse que a diferença é que na aquisição de títulos públicos, há necessidade de contratar custódia, apesar de ter algumas instituições que não cobram taxas de custódia e os fundos vértices, compram também títulos públicos, porem cobram taxas de administração, outra diferença é que o fundo vértice é marcado à mercado enquanto os títulos públicos há a possibilidade de marcar na curva e retomando análise da carteira vejo que estão com alocação de 22% em gestão duration que é uma porcentagem muito boa, sendo ideal 20%, que a carteira está bem diversificada, mas que com a previsão de estagnação na taxa de juros, seria interessante migrar para fundos pré fixados, como o IRF-M1, e migrar 2% do gestão duration para o segmento IRF-M, mas sugiro que solicite analise de Carteira junto a empresa de assessoria. Que na renda variável sugiro que quando os fundos tiverem rendimentos negativos, que se puderem façam aportes graduais para realizar preço médio, tomando a palavra o membro Jorge, pergunta a economista que temos na carteira o fundo IMA-B, que é de longo prazo, porém vem tendo performances negativas, que se ela sugere a migração de parte deste fundo para os fundos vértices, e em resposta Sra. Letícia disse que não seria boa estratégia, a migração de fundos de longo prazo para fundos de médio ou curto prazo, que o ideal seria manter o mesmo segmento, ou seja, se for pra migrar do IMA-B que seja para alocação em fundo vértice de longo prazo, em resposta o Sr. Jorge disse que solicitou analise do Fundo BB Títulos Públicos IPCA FI RF Previdenciário e em resposta Sra. Letícia disse que conhece o fundo, sendo de curto prazo e que a assessoria vem recomendado aporte neste fundo, porém que no caso de migração dentro da carteira, que seja realizado de fundos do mesmo segmento, ou seja, curto ou médio prazo, que sempre recomenda deixar certa quantidade alocada em fundos de renda fixa de longo prazo, as projeções apontam para recuperação destes fundos e de renda variável após o período eleitoral. Ao final de sua explanação o presidente solicita da Sra Letícia a realização de estudo sobre esta migração dos títulos públicos, e abre a palavra para dúvidas ou manifestações dos membros, e não havendo o presidente agrade a participação da Sra. Letícia finalizando sua participação na reunião, ato continuo solicitou ao Sr. Jorge Responsável Técnicos pelos investimentos, que apresente as projeções de receitas, despesas e suas proposituras. Tomando a palavra disse que, além das rotineiras não há previsão de novas receitas ou despesas, sendo as despesas previstas para pagamento da próxima folha salarial e das despesas administrativas de nosso instituto é de aproximadamente R\$ 2.550.000,00 (dois milhões, quinhentos e cinquenta mil reais), e sugere que mantenhamos as mesmas fontes para a quitação das despesas, ou seja, que seja utilizado as receitas de parcelamentos no valor de R\$ 290.000,00 (duzentos e noventa mil reais), do

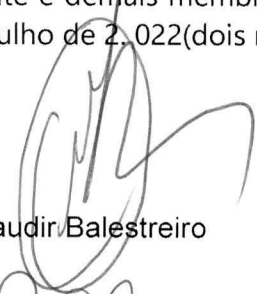


## INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

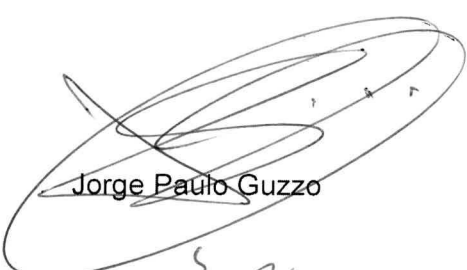
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906  
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br  
CNPJ: 65.711.129/0001-53

repassa pela prefeitura do valor devido a aposentadorias e pensões de responsabilidade do tesouro e das cestas básicas no valor de R\$ 290.000,00 (duzentos e noventa mil reais) e o restante, ou seja, de aproximadamente R\$ 1.970.000,00 (um milhão, novecentos e setenta mil reais), seja resgatado R\$ 1.450.000,00 (um milhão, quatrocentos e cinquenta mil reais) do Fundo Caixa Brasil FI RF Ref. DI e R\$ 430.000,00 (quatrocentos e trinta mil reais) do Fundo Caixa Brasil IDKA 2 RF. Que sobre as previsões de receitas, sugere manter as aplicações rotineiras, ou seja, que os repasses das contribuições da parte do servidor, no valor aproximado de R\$ 742.169,98 (setecentos e quarenta e dois mil, cento e sessenta e nove reais e noventa e oito centavos), da parte Patronal, no valor aproximado de R\$ 560.728,59 (quinhentos e sessenta mil, setecentos e vinte e oito reais e cinquenta e nove centavos), dos aportes para cobertura do déficit atuarial efetuado pela câmara municipal no valor de R\$ 17.883,70 (dezesete mil, oitocentos e oitenta e três reais e setenta centavos) e pelo IMPS no valor de R\$ 24.468,18 (vinte e quatro mil, quatrocentos e sessenta e oito reais e dezoito centavos), sejam todos aplicados no fundo Caixa Brasil FI RF DI LP, que se houver repasse do aporte pela prefeitura municipal, no valor de R\$ 1.054.790,13 (um milhão, cinquenta e quatro mil, setecentos e noventa reais e treze centavos), juntamente com o valor do parcelamento do aporte no valor aproximado de R\$ 322.000,00 (trezentos e vinte e dois mil reais) sejam aplicados no Fundo BB Previdenciário RF TP FI e que seja migrado R\$ 1.900.000,00 (um milhão e novecentos mil reais) do fundo ... para este fundo vértice, ou seja, Fundo BB Previdenciário RF TP FI. Tomando a palavra o membro Luiz disse que concorda com as proposições, pois se temos a possibilidade de rendimentos acima da meta, devemos buscar estes investimentos. A membro Tamara disse que percebeu, devido a estes problemas no mercado financeiro, que até a assessoria está insegura de apresentar alguma estratégia. 5) Outros Assuntos: Ato continuo o presidente abre a palavra para apresentação de novos assuntos para pauta, e não havendo, e colocou em votação as alterações ou sugestões apresentadas nesta reunião, sendo aprovadas por unanimidade, e não havendo outros assuntos a serem deliberados, o presidente agradeceu a presença de todos, e encerrou a reunião, e eu Jorge Paulo Guzzo, secretário deste comitê lavrei a presente ata, que segue devidamente assinada por mim, pelo presidente e demais membros participantes. Jales-SP, as dezoito horas e seis minutos do dia 12(doze) de Julho de 2022(dois mil e vinte e dois).

### Membros Presentes

  
Claudir Balestreiro

  
Tamara Dienifer Peresi Viota

  
Jorge Paulo Guzzo

  
Luiz Antonio Abra

  
Marisley Berceli Nascimento

Qualquer dúvida ficamos à disposição!



(11) 3074-9400



@creditoemercado



/creditoemercado



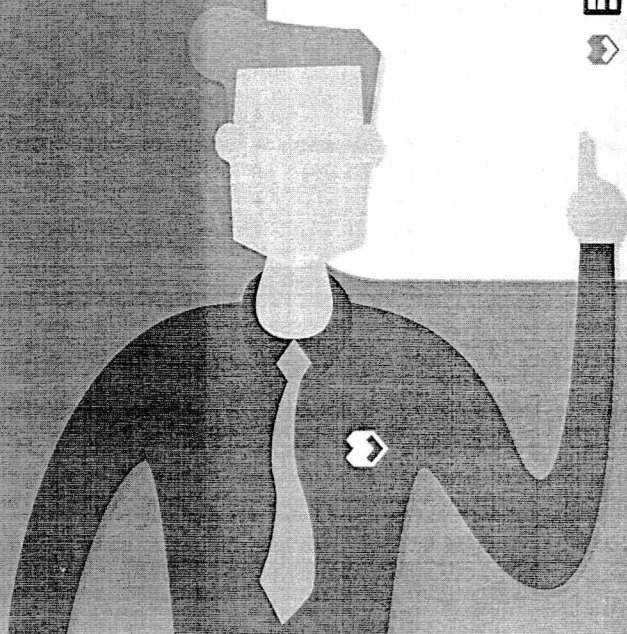
Crédito e Mercado



www.creditoemercado.com.br



CRÉDITO  
& MERCADO



# Investimentos

Focus

8 de julho de 2022

## Expectativas de Mercado

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

| Item                                                          | 2022         |             |        |                 |          |              |           | 2023         |             |        |                 |          |              |           | 2024         |             |       |                 |          |              |           | 2025         |             |        |                 |          |              |           |
|---------------------------------------------------------------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|-------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|
|                                                               | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje   | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje   | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje  | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje   | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** |
| Índice de Investimentos                                       | 8,50         | 7,96        | 7,67   | ▼ (2)           | 134      | 7,49         | 64        | 4,70         | 5,01        | 5,09   | ▲ (14)          | 133      | 5,20         | 63        | 4,70         | 5,01        | 5,09  | ▲ (14)          | 133      | 5,20         | 63        | 3,00         | 3,00        | 3,00   | = (52)          | 94       |              |           |
| Índice de Investimentos em ações                              | 1,42         | 1,51        | 1,59   | ▲ (2)           | 97       | 1,80         | 41        | 0,55         | 0,50        | 0,50   | = (3)           | 91       | 0,43         | 40        | 2,90         | 1,81        | 1,81  | ▼ (1)           | 10       | 1,81         | 1,81      | 2,00         | 2,00        | 2,00   | = (35)          | 65       |              |           |
| Índice de Investimentos em títulos                            | 5,01         | 5,09        | 5,13   | ▲ (1)           | 117      | 5,20         | 56        | 5,05         | 5,10        | 5,10   | = (3)           | 112      | 5,11         | 53        | 1,00         | 5,00        | 5,00  | ▼ (1)           | 10       | 5,00         | 5,00      | 5,13         | 5,13        | 5,13   | = (2)           | 79       |              |           |
| Índice de Investimentos em imóveis                            | 13,25        | 13,75       | 13,75  | = (3)           | 128      | 13,75        | 54        | 10,00        | 10,50       | 10,50  | = (1)           | 125      | 11,00        | 53        | 1,00         | 1,00        | 1,00  | ▲ (1)           | 10       | 1,00         | 1,00      | 7,50         | 7,50        | 7,50   | = (5)           | 95       |              |           |
| Índice de Investimentos em commodities                        | 12,16        | 12,22       | 12,03  | ▼ (2)           | 76       | 11,84        | 29        | 4,55         | 4,65        | 4,73   | ▲ (3)           | 70       | 5,51         | 27        | 1,00         | 1,00        | 1,00  | = (37)          | 10       | 1,00         | 1,00      | 3,96         | 4,00        | 4,00   | = (3)           | 57       |              |           |
| Índice de Investimentos em outros                             | 6,09         | 3,51        | 2,20   | ▼ (7)           | 73       | 1,63         | 28        | 5,50         | 5,99        | 6,15   | ▲ (9)           | 68       | 6,79         | 26        | 2,00         | 3,50        | 3,50  | = (8)           | 44       | 3,50         | 3,50      | 3,03         | 3,07        | 3,25   | ▲ (2)           | 43       |              |           |
| Índice de Investimentos em ações estrangeiras                 | -16,50       | -18,00      | -18,00 | = (3)           | 24       | -18,00       | 8         | -31,95       | -32,30      | -32,30 | = (1)           | 20       | -24,85       | 6         | 0,00         | 0,00        | 0,00  | = (1)           | 10       | 0,00         | 0,00      | -39,25       | -40,00      | -40,00 | = (1)           | 11       |              |           |
| Índice de Investimentos em títulos estrangeiros               | 70,00        | 68,36       | 70,00  | ▲ (1)           | 21       | 70,00        | 7         | 62,40        | 60,00       | 60,71  | ▲ (1)           | 18       | 60,00        | 5         | 54,00        | 50,75       | 52,40 | ▲ (1)           | 13       | 52,40        | 52,40     | 54,20        | 49,63       | 49,82  | ▲ (1)           | 10       |              |           |
| Índice de Investimentos em commodities estrangeiras           | 58,45        | 60,00       | 58,40  | ▼ (1)           | 24       | 60,00        | 9         | 62,75        | 65,00       | 66,15  | ▲ (3)           | 20       | 69,00        | 7         | 70,00        | 70,00       | 70,14 | ▲ (1)           | 16       | 70,14        | 70,14     | 75,00        | 73,41       | 75,00  | ▲ (1)           | 13       |              |           |
| Índice de Investimentos em outros estrangeiros                | 59,80        | 59,00       | 59,00  | = (2)           | 19       | 59,85        | 4         | 63,13        | 62,00       | 62,00  | = (2)           | 17       | 62,95        | 4         | 64,50        | 63,00       | 63,00 | = (2)           | 14       | 63,00        | 63,00     | 65,63        | 64,55       | 64,55  | = (2)           | 12       |              |           |
| Índice de Investimentos em ações estrangeiras (em % do PIB)   | 0,15         | 0,10        | 0,10   | = (2)           | 24       | 0,00         | 7         | -0,30        | -0,10       | -0,20  | ▼ (1)           | 23       | -0,30        | 7         | 0,00         | 0,00        | 0,00  | = (2)           | 13       | 0,00         | 0,00      | 0,06         | 0,00        | 0,00   | = (3)           | 15       |              |           |
| Índice de Investimentos em títulos estrangeiros (em % do PIB) | -6,77        | -6,70       | -6,70  | = (2)           | 20       | -6,50        | 5         | -7,45        | -7,60       | -7,60  | = (2)           | 18       | -6,00        | 5         | -5,75        | -5,70       | -5,70 | = (2)           | 15       | -5,70        | -5,70     | -4,85        | -4,85       | -4,85  | = (4)           | 11       |              |           |

Fonte: Focus Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 30 dias \*\*\* respondentes nos últimos 5 dias úteis

*[Handwritten signatures]*



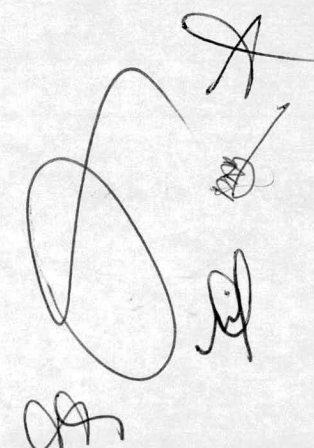
CRÉDITO  
& MERCADO

# Investimentos

## Desempenho Renda Variável

| Indicador   | Dia    | Semana  | Mês     | Ano     | 12 Meses | 24 Meses |
|-------------|--------|---------|---------|---------|----------|----------|
| Dólar       | -1,03% | -0,11%  | 1,35%   | -4,87%  | 0,95%    | -0,44%   |
| Ibovespa    | -0,44% | 1,35%   | 1,77%   | -4,33%  | -20,04%  | 2,59%    |
| S&P 500     | -0,08% | 1,94%   | 3,01%   | -18,19% | -9,75%   | 23,97%   |
| Global BDRX | 0,79%  | -27,61% | -10,27% | -27,61% | -12,10%  | 12,50%   |
| MSCI WORLD  | 1,05%  | -26,05% | -7,80%  | -26,05% | -11,63%  | 10,62%   |

11/07/2022

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner of the page. There are three distinct marks: a large, loopy signature, a smaller signature with a checkmark, and a set of initials.

# Investimentos

## Desempenho Renda Fixa

| Indicador       | Dia      | Semana | Mês    | Ano    | 12 Meses | 24 Meses |
|-----------------|----------|--------|--------|--------|----------|----------|
|                 | 0,05%    | 0,25%  | 0,30%  | 5,71%  | 8,87%    | 11,40%   |
| -M 1            | 0,02%    | 0,17%  | 0,25%  | 5,25%  | 7,41%    | 9,65%    |
| CA IPCA 2 Anos  | -0,20%   | -0,43% | -0,53% | 6,28%  | 9,52%    | 16,81%   |
| A-B 5           | -0,00143 | -0,32% | -0,50% | 6,08%  | 9,39%    | 15,72%   |
| -M              | -0,00129 | -0,16% | -0,01% | 2,18%  | 1,97%    | 1,78%    |
| -M 1+           | -0,00233 | -0,39% | -0,20% | 0,53%  | -0,87%   | -2,47%   |
| A-B             | -0,00605 | -1,28% | -1,50% | 2,78%  | 1,97%    | 8,38%    |
| A Geral         | -0,00202 | -0,34% | -0,35% | 4,13%  | 4,95%    | 8,23%    |
| A-B 5+          | -0,01107 | -2,31% | -2,58% | -0,61% | -5,03%   | 1,29%    |
| CA IPCA 20 Anos | -0,02142 | -4,45% | -4,83% | -7,31% | -18,07%  | -10,91%  |

11/07/2022



CRÉDITO  
& MERCADO

# Economia Doméstica

## Análise Taxa Selic

| Título                                      | Rentabilidade anual | Investimento mínimo | Preço Unitário | Vencimento |
|---------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|------------|
| TESOURO PREFIXADO 2025                      | 13,20%              | R\$36,80            | R\$736,00      | 01/01/2025 |
| TESOURO PREFIXADO 2029                      | 13,25%              | R\$31,36            | R\$448,04      | 01/01/2029 |
| TESOURO PREFIXADO com juros semestrais 2033 | 13,34%              | R\$33,01            | R\$825,49      | 01/01/2033 |
| TESOURO SELIC 2025                          | SELIC + 0,0972%     | R\$118,55           | R\$11.855,65   | 01/03/2025 |
| TESOURO SELIC 2027                          | SELIC + 0,1606%     | R\$117,98           | R\$11.798,31   | 01/03/2027 |
| TESOURO IPCA+ 2026                          | IPCA + 6,04%        | R\$31,43            | R\$3.143,32    | 15/08/2026 |
| TESOURO IPCA+ 2035                          | IPCA + 6,27%        | R\$36,69            | R\$1.834,84    | 15/05/2035 |
| TESOURO IPCA+ 2045                          | IPCA + 6,27%        | R\$30,01            | R\$1.000,51    | 15/05/2045 |
| TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2032     | IPCA + 6,15%        | R\$40,51            | R\$4.051,95    | 15/08/2032 |
| TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2040     | IPCA + 6,28%        | R\$39,81            | R\$3.981,15    | 15/08/2040 |
| TESOURO IPCA+ com juros semestrais 2055     | IPCA + 6,34%        | R\$38,59            | R\$3.859,61    | 15/05/2055 |

11/07/2022

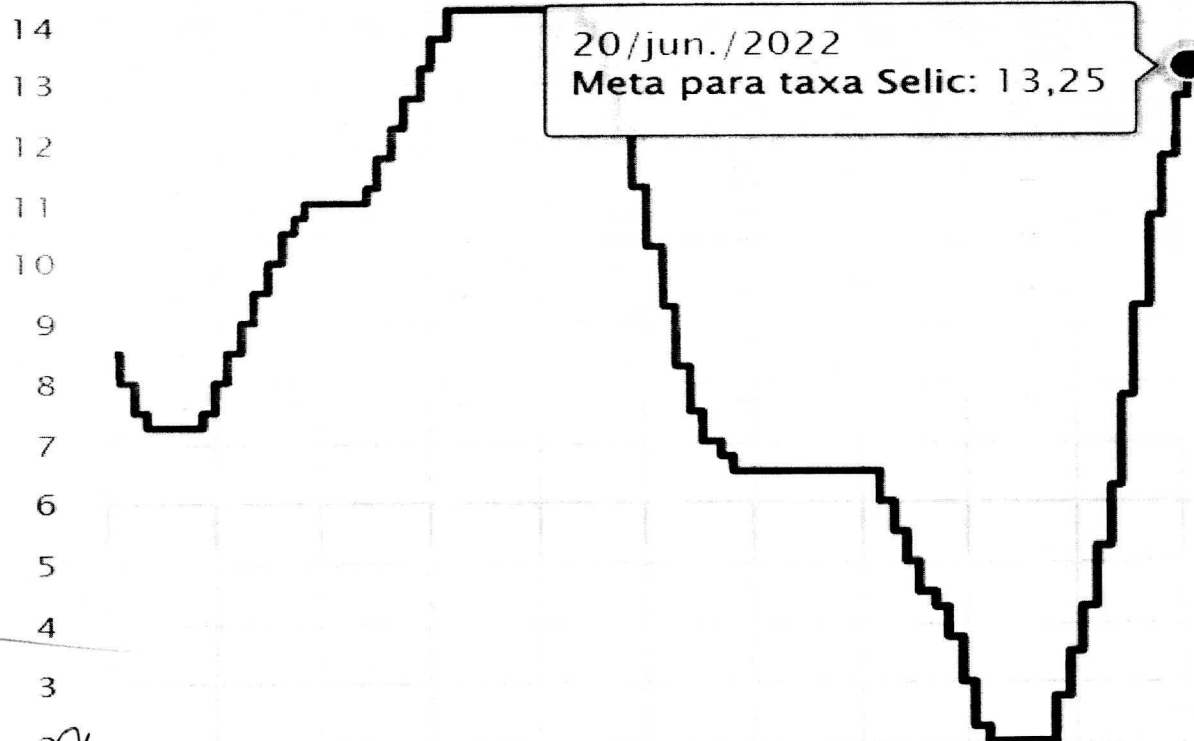


# Economia Doméstica

## Análise Taxa Selic

### Meta para a taxa Selic

% a.a., dados diários



X  
S  
P  
AA



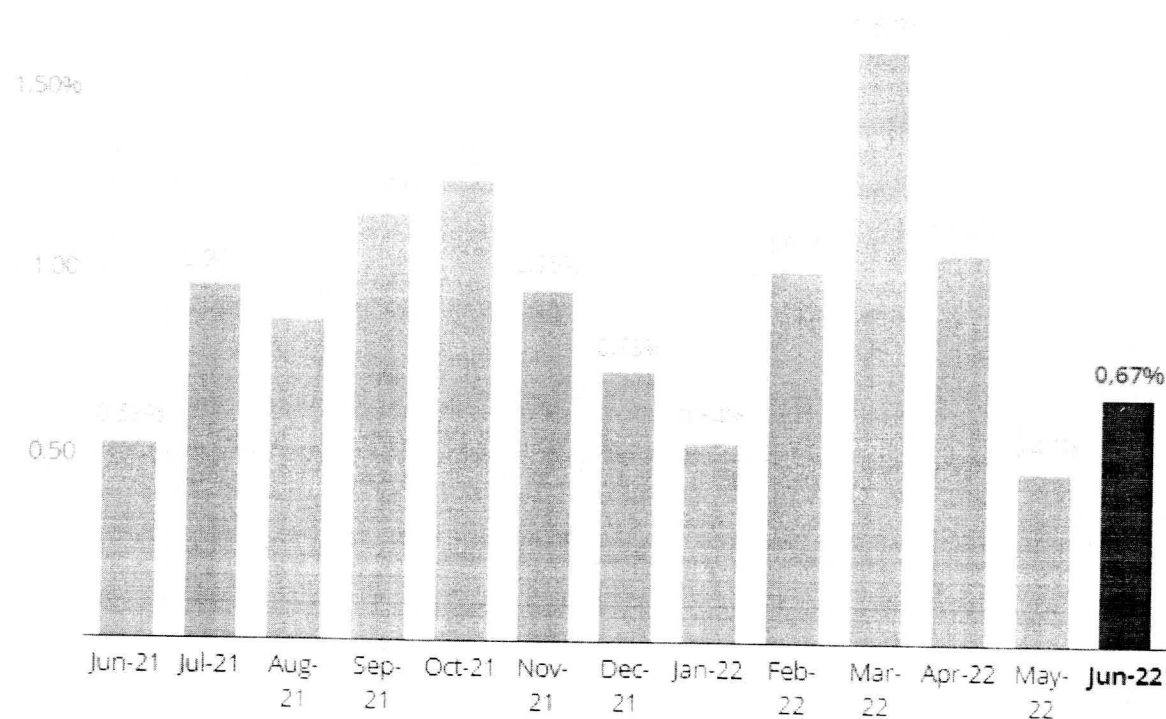
CRÉDITO  
& MERCADO

# Economia Doméstica

## Análise inflação

### IPCA - Inflação oficial mês a mês

Variação (%) na comparação com o mês anterior



Fonte: IBGE

### Inflação

- A inflação fica em 0,67% em junho e a para 11,89% em 12 meses, Impacto no setor de alimentos e de vest

*[Handwritten signatures and initials]*

# Economia Doméstica

## Crescimento:

- Atividade econômica surpreende positivamente com crescimento acima do esperado
- PIB primeiro trimestre 1% de alta com relação ao último trimestre (alta no setor de serviços)

## Inflação:

- Segue elevada e persistente
- Disseminada entre diversos componentes (maiores altas alimentos e combustíveis)
- Aumento na taxa Selic 13,25% a.a.
- Para as próximas reuniões prevê aumento em igual proporção ou menor.



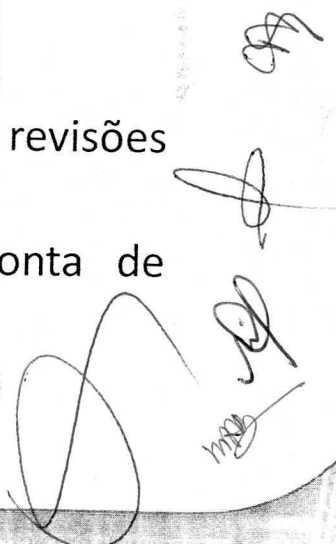
CRÉDITO  
& MERCADO

# Economia Internacional

## Inflação:

- Forte pressão inflacionária nível global
- Recuperação pós pandemia
- Intensificado com a alta no preço das commodities
- Países adotando medidas mais contracionistas com aumento nas taxas de juros

## Crescimento:

- Economia internacional segue se deteriorando com revisões negativas de crescimento econômico
  - China sofreu impacto no primeiro semestre por conta de lockdown para conter o avanço do covid 19
  - EUA subiu a taxa de juros em 0.75 p.p. (de 1,5% a 1,75%)
- 

ITO  
RCADO

hário econômico

