

### Ata de Reunião ordinária Comitê de Investimentos

REUNIÃO N.º 06/2023
ASSUNTO: avaliação dos Investimentos, redirecionamentos de carteiras, apresentação do Jeferson Carvalho, apresentação do Ony Luorozoni , apresentação do Renan Fobia Calamia
DATA 23/06/2023
HORÁRIO 9 horas
LOCAL: CAPSIRATI
DOCUMENTOS ANALISADOS: relatórios contábeis, relatórios da Crédito e Mercado, fundos do Sicredi , demais Fundos
PAUTA: APRESENTAÇÕES Crédito e Mercado, R3 Investimentos e Genial Investimentos.
PRESENTES NA REUNIÃO: <b>Comitê de investimentos:</b> Guilherme Barby, Fernando Jose dos Anjos, <b>Justificaram ausência: Antônio Sidnei Martins (férias)</b> <b>Gestores:</b> Rozenilda Romaniw Bárbara, Eduardo Carach Menon, João Marcos Batista E Antônio Valmor Ferreira Danilo André de Souza <b>Apresentação:</b> Jeferson Carvalho da R3 Investimentos; Ony Alexandre Correia Coutinho da empresa OC Investimentos e Renan Fobia Calamina da Crédito e Mercado.

Aos 23 dias do mês de junho de 2023, a Comissão de Investimentos se reuniu, em reunião ordinária, junto com a equipe administrativa do CAPSIRATI para participar da reunião com o senhor Jeferson Carvalho, representante da R3 Investimentos que repassou as tendências do mercado em curso no Brasil e nos demais países do mundo. Também a apresentação de Ony Alexandre Correia Coutinho da OC Investimentos que apresentou produtos da Genial Investimentos, sendo dois fundos sendo uma da Tarua Capital e outro da Plural Fia – Brasil Plural Dividendos.

#### 1. Apresentação de Renan Calamia da Crédito e Mercado

A fala de Renan da Crédito e Mercado se deu para o cenário econômico mundial, onde os Estados Unidos detêm a maior parte do PIB liderando com 18,6 trilhões, seguidos pelo Japão com 4,9 trilhões, Alemanha com 3,4 trilhões e Brasil em nono lugar com 1,8 trilhões. Que a variável cambio é importante para investimentos no interior. Dentro do cenário econômico internacional, a inflação segue alta e é uma das dificuldades destes países em trabalhar com a inflação, diferente do Brasil que está habituado com inflação, o e juros altos. Com relação a economia doméstica espera-se a redução da inflação, no entanto a reunião do CUPOM sinaliza ficar na ordem de R\$ 13,75%. Como o país está

sob nova administração federal, há um cenário em curso para um novo arcabouço fiscal e outras medidas que venham a favorecer o mercado local.

Quanto a inflação, este mês de maio foi de 0,23%, acumulada no ano de R\$ 3,25% e nos 12 meses acumulou em 3,25%, portanto para próxima reunião espera-se a desaceleração de juros,

Com relação aos produtos como possíveis investimentos, caso haja redução de juros, os IMAB tornam-se mais atrativos. Se os juros caírem, em títulos marcados a mercado, estes tendem ser mais atrativos. Portanto, sugere que o Caps pense em investimentos em IMAB5 que são atraentes se houver queda de juros.

Com relação a bolsa, o cenário é de alta, os IFM e IRFM+ são vantajosos, os CDI não são tão vantajosos. E que o câmbio está em queda com tendência de fechar para R\$ 4,70. Quanto mais valorizado o real, melhor para entrar em investimentos no exterior, lembrando que interessante fazer a entrada quando o câmbio está em baixa, pois isto sinaliza uma janela de oportunidades.

O relatório focos estima um IPCA e 5,12% para 2023, e 4,00 para 2024. O PIB deve ficar em 2,14% em 2023 e 1,20% em 2024. Que o câmbio deve ficar em R\$ 5,00 em 2023 e R\$ 5,10 em 2024 e a taxa Selic deve ficar em 12,25 em 2023 e 9,50% em 2024. Esses cenários de possível redução para o ano de 2024, tem inúmeras variáveis e acompanham a redução de juros no mercado financeiro externo.

### **1.1 Nossas possibilidades de investimentos:**

Vê ainda que em termos de títulos públicos uma janela de oportunidades e que podem entregar resultados acima da meta atuarial estabelecida.

Em renda variável sugere uma possibilidade em investimento no exterior em BDR artigo 9 inciso III, da Portaria 4963/2022 e artigo 8, inciso I da mesma portaria.

Lembrar que CDI pagará menos, considerar investimentos em IMAB e que a gestão duration paga prêmios menores que o esperado. Lembrar que IMAB são títulos que apresentam retorno em média depois de alguns anos.

Portanto, sugere para a comissão atuar as mudanças de carteira a partir dos investimentos de CDI que estão muito concentrados e na Gestão Duration. Ter como radar os fundos IMAB que se mostram atrativos no mercado financeiro.

Com relação a renda variável aproveitar cenário em baixa, com juros tendendo para redução, o IBOVESPA torna-se interessante e o câmbio caindo para R\$ 4.77, os títulos no exterior são uma boa alternativa.

**LISTA DE PRESENÇA**  
**COMITÊ DE INVESTIMENTOS – CAPSIRATI**  
**23 DE JUNHO de 2023**

1.	Antonio Volney Junior.
2.	Rozeni W. Lourenço Bonhomme
3.	Fernando Jari dos Anjos
4.	Eduardo E. Menem.
5.	João Marcos Batista
6.	Guilherme Barby de Lima.
7.	RENAN FOGUAT CALAMIA
8.	
9.	
10.	
11.	
12.	
13.	
14.	
15.	
16.	
17.	
18.	
19.	

CNPJ	Nome	Classificação CVM	Enquadramento 4963	Taxa de Performance	Taxa de Administração	Aplicação Mínima
24.633.818/0001-00	SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Multimercado	Fundos de Investimento Multimercado (FIM) - Art. 10, I	Não possui	0,30000000000000%	R\$ 500,00
41.283.495/0001-90	SICREDI IMA-B 5 FIC RENDA FIXA REFERENCIADO LP	Renda Fixa	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I,	Não possui	0,18000000000000%	R\$ 50.000,00
11.087.118/0001-15	SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	Renda Fixa	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	Não possui	0,18000000000000%	R\$ 50.000,00
19.196.599/0001-09	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	Renda Fixa	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	Não possui	0,18000000000000%	R\$ 50.000,00
13.081.159/0001-20	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	Renda Fixa	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	Não possui	0,18000000000000%	R\$ 50.000,00
24.634.187/0001-43	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	Renda Fixa	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	Não possui	0,15000000000000%	R\$ 100.000,00
08.336.054/0001-34	SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	Ações	Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I	Não possui	0,30000000000000%	R\$ 200,00
06.051.151/0001-55	SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FI AÇÕES	Ações	Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I	Não possui	1,50000000000000%	R\$ 500,00
24.633.875/0001-99	SICREDI SULAMÉRICA VALOR FI AÇÕES	Ações	Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I	20,00000000000000%	1,50000000000000%	R\$ 500,00
41.283.741/0001-04	SICREDI SUSTENTÁVEIS ESG IS FIC AÇÕES	Ações	Enquadrado. Aguardando divulgação do artigo e inciso.	Não possui	1,00000000000000%	R\$ 500,00
07.277.931/0001-80	SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	Renda Fixa	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	Não possui	0,24000000000000%	R\$ 100,00