

Relatório de
Investimentos
Fevereiro de 2022



Ficha Cadastral

Junho de 2021

Dados do Ente Federativo

Ente Federativo Prefeitura de Poxoréu
CNPJ 03.408.911/0001-40
Endereço Av. Brasília nº 809
E-mail sad@poxoreu.mt.gov.br
Telefone (66) 3436-1493
Prefeito Nelson Antônio Paim
Início 01/01/2017
E-mail nelsonapaim@gmail.com

Dados da Unidade Gestora do RPPS do Município de Poxoréu

Unidade Gestora Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu
CNPJ 32.972.572/0001-29
Endereço Rua Mato Grosso nº 432
Telefone (66) 3436-2269
E-mail poxoreuprevi@hotmail.com

Representante Legal	Agnaldo Francisco da Luz	Gestor de Recursos	Agnaldo Francisco da Luz
Cargo	Diretor Presidente	Cargo	Diretor Presidente
Início da Gestão	02/01/2017	Início da Gestão	02/01/2017
Certificação	APIMEC CGRPPS	Certificação	APIMEC CGRPPS
Validade	10/06/2024	Validade	10/06/2024

Membros dos Conselhos do Poxoréu-Previ

Conselho Previdenciário	Conselho Fiscal	Comitê de Investimentos
Alan Pereira	Luzinete Oliveira	Agnaldo Luz
Leydiane Vieira	Jason Pacheco	José Reinaldo
José Neto	José Reinaldo	Júlio César
Leomar Ferreira		
José Francisco		
Marcos César		
Maria Aparecida		
Márcia Menezes		

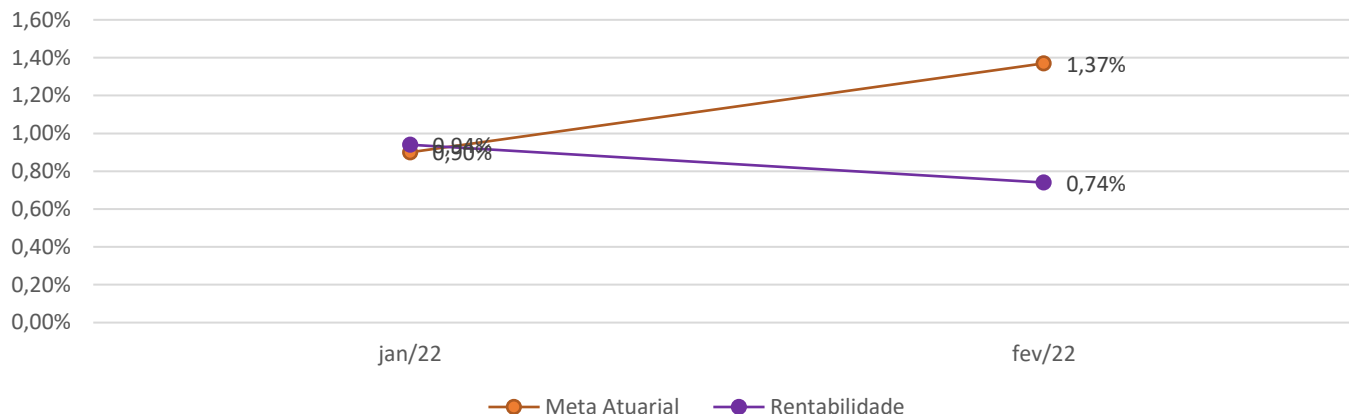
Relatório de Risco

Performance Absoluta

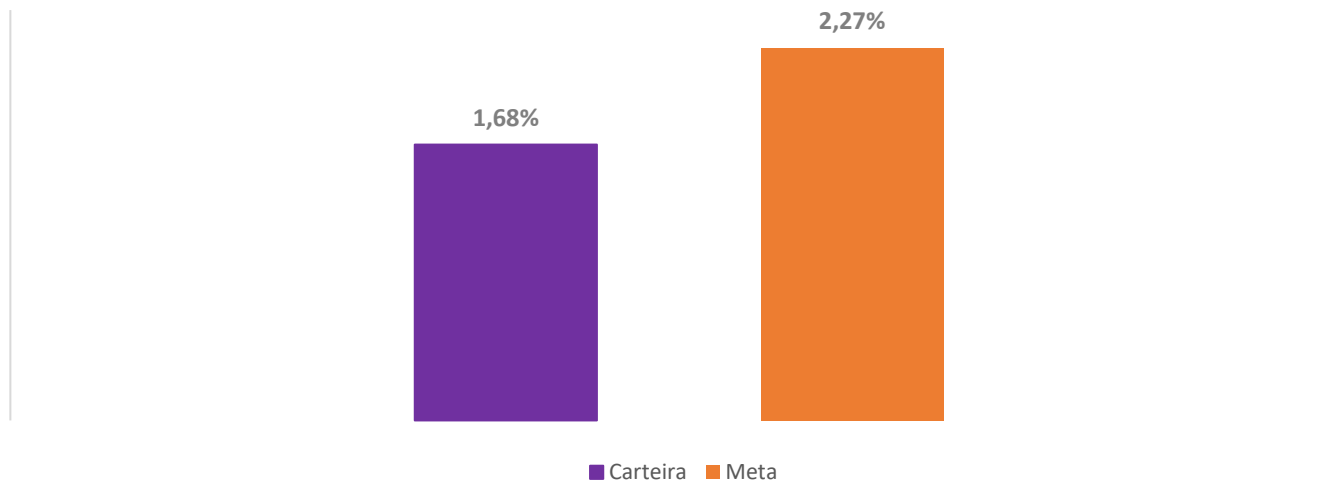
	Jan-2022	Fev-2022
Carteira	0,90%	0,74%
Retorno Financeiro	51.545,83	121.321,23
Meta Atuarial	0,94%	1,37%

Carteira
Retorno Financeiro
Meta Atuarial

Retorno Mensal X Meta Atuarial Mensal



Estatística			Consolidado	
Meses acima da Meta Atuarial	1		Carteira	1,68%
Meses abaixo da Meta Atuarial	1		Retorno Ano	R\$ 172.867,06
Retorno Mensal Máximo	0,90%	Jan-2022	Meta	2,27%
Retorno Mensal Médio	0,90%		Retorno 2017	R\$ 1.041.935,06
Retorno Mensal Mínimo	0,90%	Jan-2022	Retorno 2018	R\$ 745.171,22
			Retorno 2019	R\$ 1.140.216,07
			Retorno 2020	R\$ 727.870,96
			Retorno 2021	R\$ 165.238,38



Extrato Consolidado

Janeiro de 2022

Aplicações	Cc Vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	Ag. 3927 cc 60156-7	160.236,85				-15.616,74	-9,75%	144.620,11
CAIXA FI AÇÕES VALE DO RIO DOCE	Ag. 3927 cc 60156-7	96.273,63				3.426,46	3,55%	99.700,09
CAIXA FI BRASIL IDKA 2A RF LP	Ag. 3927 cc 60156-7	312.078,76				58,71	0,01%	312.137,47
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MM	Ag. 3927 cc 60156-7	125.655,35				-6.663,33	-5,30%	118.992,02
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	0,00				0,00	0,00%	0,00
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	3.077.353,18				296,40	0,01%	3.077.649,58
BB AÇÕES GOVERNANÇA	Ag. 553-3 cc 10459-0	231.155,87				15.478,65	6,69%	246.634,52
BB AÇÕES ALOCAÇÃO	Ag. 553-3 cc 10459-0	161.113,33				10.856,55	6,73%	171.969,88
BB PREV RF IRF-M 1+	Ag. 553-3 cc 10459-0	0,00				0,00	0,00%	0,00
BB PREVID RF IMA-B 5	Ag. 553-3 cc 10459-0	1.453.743,78				1.116,67	0,07%	1.454.860,45
BB PREVID RF IRF-M1	Ag. 553-3 cc 10459-0	622.638,39		100.000,00		3.828,44	0,61%	526.466,83
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	Ag. 1458 cc 24227-6	0,00					0,00%	0,00
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 1458 cc 24227-6	2.667.465,07				16.449,71	0,62%	2.683.914,78
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Ag. 1458 cc 24227-6	0,00					0%	0,00
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	Ag. 1458 cc 24227-6	1.032.642,65				776,76	0,08%	1.033.419,41
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Ag. 1458 cc 24227-6	0,00					0,00%	0,00
BRADESCO FIA SELECTION	Ag. 1458 cc 24227-6	108.195,13				7.330,96	6,78%	115.526,09
BRADESCO H FICFI EM AÇÕES IBOVESPA RPPS	Ag. 1458 cc 24227-6	0,00					0,00%	0,00
BRADESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA	Ag. 1458 cc 24227-6	1.546.548,20				11.480,55	0,74%	1.558.028,75
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M1	Ag. 0802 cc 2181-6	1.512.580,41				11.113,25	0,73%	1.523.693,66
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M	Ag. 0802 cc 2181-6	0,00						0,00
SICREDI BOLSA AMERICANA	Ag. 0802 cc 2181-6	205.199,29				-10.824,84	-5,28%	194.374,45
SICREDI TAXA SELIC	Ag. 0802 cc 2181-6	151.247,16				1.145,87	0,76%	152.393,03
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL	Ag. 0802 cc 2181-6	151.261,44	400.000,00			1.291,76	0,76%	552.553,20
SICREDI FI AÇÕES PETROBRÁS	Ag. 0802 cc 2181-6	0,00	200.000,00			0,00	13,68%	200.000,00
Aplicações		13.615.388,49						14.166.934,32
Imóveis								
Conta Corrente		1.494.879,45						633.618,18
Caixa 60156-7		55.198,72						55.155,02
Bradesco 26530		5.165,76						5.165,76
BB 7885-9		1.432.486,64						171.333,07
SICREDI 2181-6		2.028,33						401.964,33
Final		15.110.267,94	600.000,00	100.000,00		51.545,83	0,90%	14.800.552,50

Extrato Consolidado

Fevereiro de 2022

Aplicações	Cc Vinculada	Financeiro Inicial	Aplicação	Resgate	Amortização	Rendimento	Rent. %	Total
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	Ag. 3927 cc 60156-7	144.620,11				-15.616,74	-9,75%	129.003,37
CAIXA FI AÇÕES VALE DO RIO DOCE	Ag. 3927 cc 60156-7	99.700,09				13.838,87	13,88%	113.538,96
CAIXA FI BRASIL IDKA 2A RF LP	Ag. 3927 cc 60156-7	312.137,47				3.577,88	1,14%	315.715,35
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MM	Ag. 3927 cc 60156-7	118.992,02				-2.492,23	-2,09%	116.499,79
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	0,00				0,00	0,00%	0,00
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	Ag. 553-3 cc 10459-0	3.077.649,58				35.598,65	1,15%	3.113.248,23
BB AÇÕES GOVERNANÇA	Ag. 553-3 cc 10459-0	246.634,52				1.977,74	0,80%	248.612,26
BB AÇÕES ALOCAÇÃO	Ag. 553-3 cc 10459-0	171.969,88				958,74	0,55%	172.928,62
BB PREV RF IRF-M 1+	Ag. 553-3 cc 10459-0	0,00				0,00	0,00%	0,00
BB PREVID RF IMA-B 5	Ag. 553-3 cc 10459-0	1.454.860,45				15.339,48	1,05%	1.470.199,93
BB PREVID RF IRF-M1	Ag. 553-3 cc 10459-0	526.466,83				3.880,93	0,73%	530.347,76
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	Ag. 1458 cc 24227-6	0,00					0,00%	0,00
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Ag. 1458 cc 24227-6	2.683.914,78				20.098,74	0,75%	2.704.013,52
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	Ag. 1458 cc 24227-6	0,00					0%	0,00
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	Ag. 1458 cc 24227-6	1.033.419,41				10.770,12	1,04%	1.044.189,53
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	Ag. 1458 cc 24227-6	0,00					0,00%	0,00
BRADESCO FIA SELECTION	Ag. 1458 cc 24227-6	115.526,09				-2.247,08	-1,95%	113.279,01
BRADESCO H FICFI EM AÇÕES IBOVESPA RPPS	Ag. 1458 cc 24227-6	0,00					0,00%	0,00
BRADESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA	Ag. 1458 cc 24227-6	1.558.028,75				11.834,86	0,76%	1.569.863,61
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M1	Ag. 0802 cc 2181-6	1.523.693,66				12.210,87	0,80%	1.535.904,53
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M	Ag. 0802 cc 2181-6	0,00						0,00
SICREDI BOLSA AMERICANA	Ag. 0802 cc 2181-6	194.374,45				-4.113,89	-2,12%	190.260,56
SICREDI TAXA SELIC	Ag. 0802 cc 2181-6	152.393,03				1.190,47	0,78%	153.583,50
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL	Ag. 0802 cc 2181-6	552.553,20				4.367,02	0,79%	556.920,22
SICREDI FI AÇÕES PETROBRÁS	Ag. 0802 cc 2181-6	200.000,00				10.146,80	5,07%	210.146,80
Aplicações		14.166.934,32						14.288.255,55
Imóveis								
Conta Corrente		633.618,18						555.695,99
Caixa 60156-7		55.155,02						35.063,46
Bradesco 26530		5.165,76						0,00
BB 7885-9		171.333,07						118.668,20
SICREDI 2181-6		401.964,33						401.964,33
Final		14.800.552,50	0,00	0,00		121.321,23	0,56%	14.843.951,54

Evolução Patrimônio Líquido

Saldo Inicial (31/12/2021)

R\$ 15.110.267,94

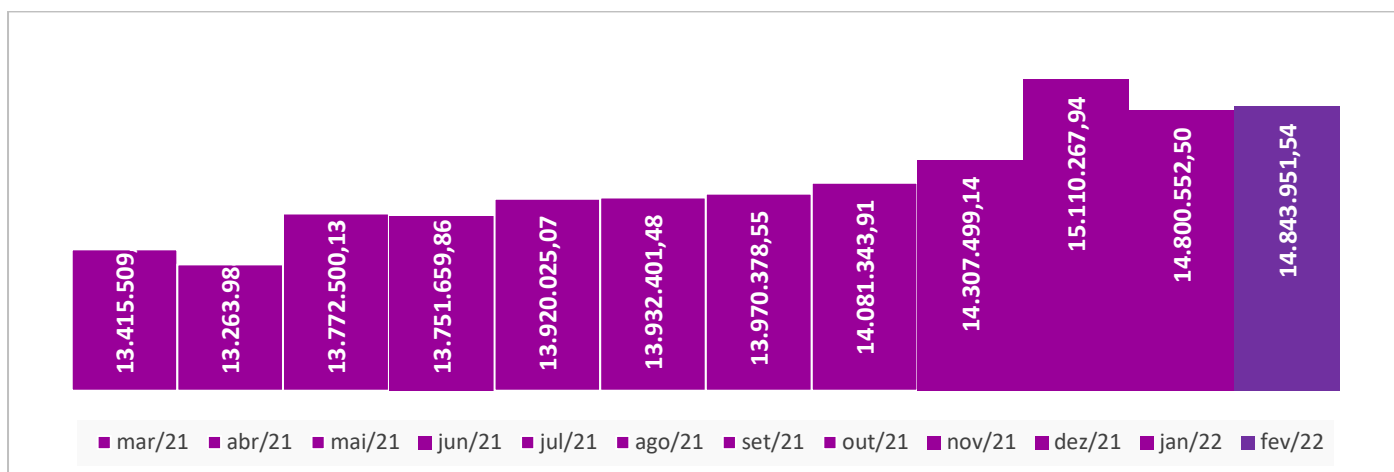
Evolução nos últimos 12 meses

10,65%

Evolução em 2022

-1,76%

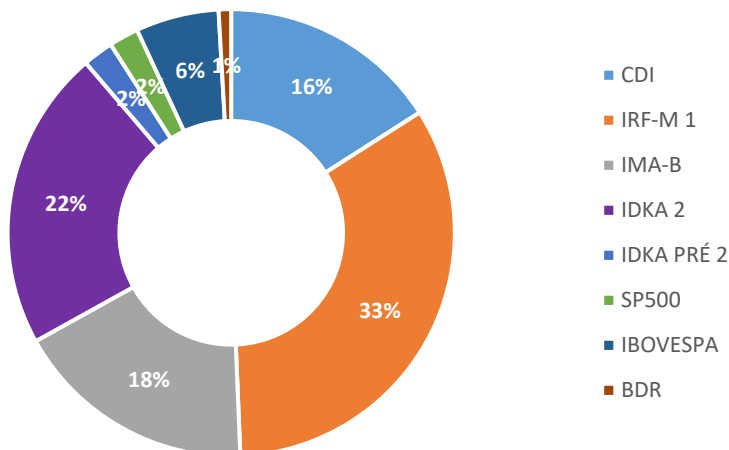
Jan	14.800.552,50	Fev	14.843.951,54	Mar		Abr	
Mai		Jun		Jul		Ago	
Set		Out		Nov		Dez	



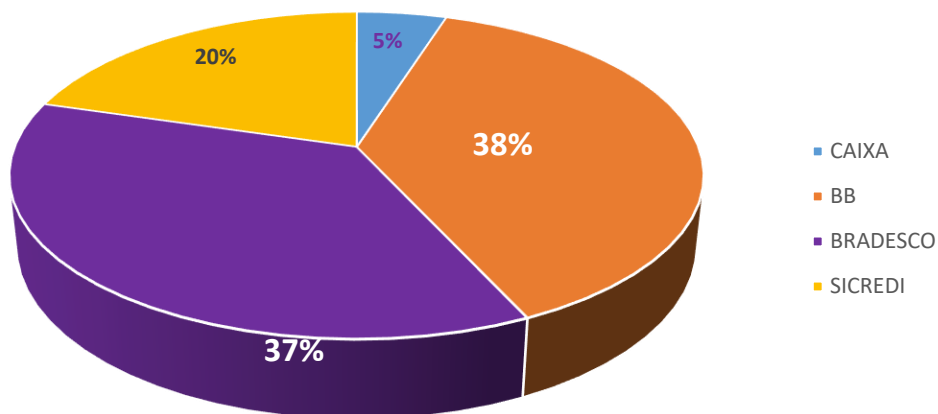
Durante o exercício de 2022, o Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu alocou seus recursos nos Fundos de Investimentos listados abaixo. É possível observar algumas de suas principais características técnicas como: gestão, taxa de administração, benchmark e período de liquidez para resgate.

Fundos	CNPJ	Gestão	Taxa de Administração	Benchmark	Resgate
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	Caixa Econômica Federal	0,20%	IRF-M 1	D+0
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	Caixa Econômica Federal	0,70%	BDR	D+1
CAIXA FI AÇÕES VALE DO RIO DOCE	04.885.820/0001-69	Caixa Econômica Federal	2,00%	IBOVESPA	D+3
CAIXA FI BRASIL IDKA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	Caixa Econômica Federal	0,20%	IDKA 2	D+0
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MM	30.036.235/0001-02	Caixa Econômica Federal	0,20%	CDI	D+0
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.442.078/0001-05	BB Gestão de Recursos DTVM	0,20%	IMA-B	D+1 du
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.322.205/0001-35	BB Gestão de Recursos DTVM	0,20%	IDKA 2	D+1 du
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	18.270.783/0001-99	BB Gestão de Recursos DTVM	2,00%	IBOVESPA	D+3
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVIDENCIÁRIO	10.418.335/0001-88	BB Gestão de Recursos DTVM	1,00%	IBOVESPA	D+3
BB PREVIDENCIÁRIO IRF-M 1+ FI RF	32.161.826/0001-29	BB Gestão de Recursos DTVM	0,20%	IRF-M 1	D+0
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	11.328.882/0001-35	BB Gestão de Recursos DTVM	0,30%	IRF-M 1	D+0
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO	03.543.447/0001-03	BB Gestão de Recursos DTVM	0,20%	IRF-M 1	D+1
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	24.022.566/0001-82	Bradesco Asset Management	0,20%	IDKA Pré 2 A	D+0
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	11.484.558/0001-06	Bradesco Asset Management	0,20%	IRF-M 1	D+0
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	10.986.880/0001-70	Bradesco Asset Management	0,20%	IMA-B	D+1 du
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	08.702.798/0001-25	Bradesco Asset Management	0,20%	IMA-B	D+1 du
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	28.515.874/0001-09	Bradesco Asset Management	0,40%	IPCA	D+4 du
BRADESCO FI AÇÕES SELECTION	03.660.879/0001-96	Bradesco Asset Management	1,50%	IBOVESPA	D+1
BRADESCO H FIC AÇÕES IBOVESPA RPPS	11.232.995/0001-32	Bradesco Asset Management	1,00%	IBOVESPA	D+2
BRADESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA	03.256.793/0001-00	Bradesco Asset Management	0,80%	CDI	D+1
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M1	19.196.599/0001-09	Cooperativa de Crédito Sicredi	0,20%	IRF-M 1	D+0
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M LP	13.081.159/0001-20	Cooperativa de Crédito Sicredi	0,20%	IRF-M 1	D+0
SICREDI TAXA SELIC	07.277.931/0001-80	Cooperativa de Crédito Sicredi	0,24%	CDI	D+1
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL	24.634.187/0001-43	Cooperativa de Crédito Sicredi	0,15%	CDI	D+0
SICREDI BOLSA AMERICANA	24.633.818/0001-00	Cooperativa de Crédito Sicredi	0,30%	SP&500	D+1

Distribuição por Indicador – Fevereiro de 2022



Distribuição por Instituição – Fevereiro de 2022



Os limites de alocação dos recursos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Poxoréu seguem as diretrizes da Resolução CMN 4963/2021, onde são classificados de acordo com o tipo de ativo e quando se tratando de fundos de investimento, de acordo com os ativos que compõem sua carteira. Sendo assim, o mesmo encontra-se devidamente enquadrado.

Limites Resolução 4.963

Fundos	Saldo no Mês	Limite do RPPS		Regularidade
Renda Fixa				
Art. 7º, I, "b" - FI 100% TÍTULOS TN	10.260.308,62	71,81%	100%	SIM
CAIXA FI BRASIL IDKA 2A RF LP	315.715,35	2,21%		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.113.248,23	21,79%		
BB PREV RF IRF-M 1+	0,00	0,00%		
BB PREVID RF IMA-B 5	1.470.199,93	10,29%		
BB PREVID RF IRF-M1	530.347,76	3,71%		
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.704.013,52	18,92%		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	0,00	0,00%		
BRADESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA	1.569.863,61	10,99%		
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL	556.920,22	3,90%		
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA "REFERENCIADO"	2.733.677,56	19,13%	40%	SIM
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RF IMA-B 5	1.044.189,53	7,31%		
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,00	0,00%		
BRADESCO IDKA PRE 2 FI RENDA FIXA	0,00	0,00%		
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREVIDENCIARIO	0,00	0,00%		
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M1	1.535.904,53	10,75%		
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M LP	0,00	0,00%		
SICREDI TAXA SELIC	153.583,50	1,07%		
Art. 8º, I - FI DE AÇÕES - (ÍNDICES C/ NO MÍNIMO 50)	858.505,65	6,01%	20%	SIM
BB AÇÕES ALOCAÇÃO	172.928,62	1,21%		
BRADESCO FIA SELECTION	113.279,01	0,79%		
BB AÇÕES GOVERNANÇA	248.612,26	1,74%		
BRADESCO H FICFI EM AÇÕES IBOVESPA RPPS	0,00	0,00%		
CAIXA FI AÇÕES VALE DO RIO DOCE	113.538,96	0,79%		
SICREDI FI AÇÕES PETROBRÁS	210.146,80	1,47%		
Art. 9º, III – Investimentos Exterior	129.003,37	0,90%	10%	SIM
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	129.003,37	0,90%		
Art. 10, I - FI MULTIMERCADO – ABERTO	306.760,35	2,15%	10%	SIM
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MM	116.499,79	0,82%		
SICREDI BOLSA AMERICANA	190.260,56	1,33%		
Aplicações	14.288.255,55	96,26%		
Conta Corrente	555.695,99	3,74%		
CARTEIRA	14.843.951,54	100%		

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022

Renda Fixa	Lt. Res. 4.963/2021 (%)	Estratégia de Alocação (%)		
		Mínimo	Alvo	Máximo
Art. 7º, I, "a" - TÍTULOS PÚBLICOS DE EMISSÃO DO TN	100%	0%	0%	100%
Art. 7º, I, "b" - FI 100% TÍTULOS TN	100%	50%	70%	100%
Art. 7º, I, "c" - ETF - 100% TÍTULOS PÚBLICOS	100%	0%	0%	100%
Art. 7º, II, - OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	5%	0%	0%	5%
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA "REFERENCIADO"	60%	0%	15%	60%

Art. 7º, III, "b" - ETF - RENDA FIXA "REFERENCIADO"	60%	0%	0%	60%
Art. 7º, III, "a" - FI RENDA FIXA – GERAL	40%	0%	0%	40%
Art. 7º, III, "b" - ETF - DEMAIS INDICADORES DE RF	40%	0%	0%	40%
Art. 7º, IV - LETRAS IMOBILIÁRIAS GARANTIDAS	20%	0%	0%	20%
Art. 7º, IV - CDB - CERTIFICADO DE DEPÓSITO BANCÁRIO	15%	0%	0%	15%
Art. 7º, V, "a" - FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS - COTA SÊNIOR	5%	0%	0%	5%
Art. 7º, V, "b" - FI RENDA FIXA "CRÉDITO PRIVADO"	5%	0%	0%	5%
Art. 7º, V, "c" - FI DEBÊNTURES DE INFRAESTRUTURA	5%	0%	0%	5%

Renda Variável	Lt. Res. 4.963/2021 (%)	Estratégia de Alocação (%)		
		Mínimo	Alvo	Máximo
Art. 8º, I - FI DE AÇÕES - ÍNDICES C/ NO MÍNIMO 50)	30%	0%	0%	30%
Art. 8º, II - ETF - ÍNDICE DE AÇÕES (C/ NO MÍNIMO 50)	30%	0%	3%	30%
Art. 8º, I - FI DE AÇÕES – GERAL	20%	0%	5%	20%
Art. 8º, II - ETF - DEMAIS ÍNDICES DE AÇÕES	20%	0%	0%	20%

Investimento no Exterior	Lt. Res. 4.963/2021 (%)	Estratégia de Alocação (%)		
		Mínimo	Alvo	Máximo
Art. 9º, I - FUNDO DE RENDA FIXA - DÍVIDA EXTERNA	10%	0%	0%	10%
Art. 9º, II - FI - SUFIXO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10%	0%	0%	10%
Art. 9º, III - FI DE AÇÕES – BDR NÍVEL 1	10%	0%	2%	10%

Investimentos Estruturados	Lt. Res. 4.963/2021 (%)	Estratégia de Alocação (%)		
		Mínimo	Alvo	Máximo
Art. 10, I - FI MULTIMERCADO – ABERTO	10%	0%	5%	10%
Art. 10, II - FI EM PARTICIPAÇÕES	5%	0%	0%	5%
Art. 10, I - FI DE AÇÕES – GERAL	5%	0%	0%	5%

Fundos Imobiliários	Lt. Res. 4.963/2021 (%)	Estratégia de Alocação (%)		
		Mínimo	Alvo	Máximo
Art. 11 - FI IMOBILIÁRIOS	5%	0%	0%	5%

Consignados	Lt. Res. 4.963/2021 (%)	Estratégia de Alocação (%)		
		Mínimo	Alvo	Máximo
Art. 12 – EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	5%	0%	0%	5%

COMENTÁRIO

Em janeiro, a prévia da inflação ao consumidor (IPCA-15) variou 0,58%, ante avanço de 0,78% em dezembro. O resultado veio acima da nossa projeção (0,50%) e da expectativa do mercado (0,44%). A inflação acumulada em 12 meses apresentou aceleração, de 10,06% no IPCA fechado de dezembro para 10,20% em janeiro.

O início de 2022 foi marcado pelo aumento da tensão nos mercados devido às comunicações dos bancos centrais dos países desenvolvidos sobre a inflação. Tendo o FED como destaque que, além de indicar possíveis altas de juros, pode reduzir os ativos que detém em seu balanço. Isso pode significar uma redução do potencial de crescimento no local. Adicionalmente, temos ainda um mundo que está digerindo os impactos devido à desaceleração da China. O surto de Ômicron, por sua vez, contribui negativamente com esse ambiente, promovendo pressões do lado inflacionário e de atividade. Nesse sentido, os mercados de juros foram negativamente impactados no mundo, e ocorreu um descolamento da bolsa nos emergentes, causado alto fluxo em busca de prêmio.

Janeiro foi marcado pela batalha entre as empresas classificadas como growth e as empresas value, gerando quedas expressivas na maioria das bolsas mundo afora. Economias aquecidas e inflação persistente têm motivado cada vez mais bancos centrais a promover ou sinalizar aumento de juros, que agora se intensifica nos países desenvolvidos, em especial nos EUA. As empresas consideradas como growth normalmente apresentam crescimento acima da média do mercado através do uso intensivo de tecnologia e maior dinamismo em sua atuação, proporcionando valorização expressiva principalmente em momentos de juros baixos pelo qual passamos nos últimos 2 anos. Porém, em momentos de aumento de taxas de juros, sua precificação passa a ser colocada em dúvida. No outro lado, estão as empresas value, que são mais tradicionais e maduras, têm preços mais modestos, resultados mais resilientes, são representadas tradicionalmente pelos bancos e empresas atreladas a commodities. Essas empresas oferecem mais proteção em ambientes inflacionários ou são beneficiadas em ambientes de taxas de juros mais altos.

Poxoréu-MT, 18 de março de 2022.

AGNALDO FRANCISCO DA LUZ
Diretor Presidente