



ATA DA 9ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023

MEMBROS	COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DATA REUNIÃO	15/09/2023
HORA INÍCIO	15:00h
LOCAL	Na sede do IPRESP
PAUTA	Conjuntura mundial, inflação global e local, atividade doméstica, juros futuros e SELIC, commodities e o retorno da carteira de investimento no mês encerrado em agosto/2023. Aprovação do Parecer Técnico do Comitê de Investimento referente ao mês de agosto de 2023, manutenção dos ativos da carteira de investimentos do IPRESP.
PARTICIPANTES	Denise Heimoski, Rosani Cesário Pereira, Deborah Maria Darolt Wille e Pery de Oliveira Neto.

DELIBERAÇÕES

Aos quinze dias do mês de setembro do ano de dois mil e vinte e três, às 15h, reuniram-se em sessão ordinária, os membros do Comitê de Investimentos, a sra. Rosani Cesário Pereira como Presidente do IPRESP, a sra. Déborah Maria Darolt Wille, a sra. Denise Heimoski, ambas como membros do Comitê de Investimentos, além do consultor de investimentos Pery de Oliveira Neto da empresa Mosaico Consultoria de Investimentos. Presente neste encontro, o Consultor de Valores Mobiliário da consultoria Mosaico apresentou aos membros do Comitê de Investimento o cenário econômico referente ao mês de agosto, as perspectivas para os próximos meses e o impacto disso no portfólio do IPRESP. O Consultor apresentou os principais temas que impactaram na carteira de investimento do IPRESP. Com a palavra, o Consultor falou aos presentes acerca dos principais acontecimentos ocorridos no mês de agosto, daqui e lá de fora, e que afetaram o retorno dos investimentos do RPPS. Inicialmente o Consultor falou sobre o cenário externo, que continua com elevação nas taxas de juros norte-americanas (títulos públicos de médio e longo prazo) e que continua deteriorando o desempenho dos mercados globais. O Banco Central dos EUA (FED) manteve uma postura mais no sentido de aguardar mais dados econômicos e mais cautela em relação às elevações adicionais da taxa de juros deles. Ainda no cenário externo, a China acentuou estímulos fiscais e monetários em meio a dados econômicos que frustraram as expectativas dos agentes de mercado. O Consultor explicou que desde o rebaixamento da nota de crédito dos EUA pela agência Fitch (final de julho), o mercado vem exigido mais prêmios nos juros futuros, fazendo com que as taxas cresçam significativamente, e que o efeito aqui no Brasil tem sido direto, com resgates de investimentos em ações na B3 pelos estrangeiros e conseqüentemente a valorização do dólar, já que o investidor vende as ações aqui, compra dólar e aplica nos *treasures* norte americanos, que estão pagando taxas acima de 4% ao ano.



ATA DA 9ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023



Cenário Econômico



10 anos – 4,28%

20 anos – 4,27%

No campo doméstico, o Consultor apresentou o resultado do IPCA referente ao mês de agosto, que veio com alta de 0,23% e acumula alta de 4,61% nos últimos 12 meses. A alta de 0,23% foi melhor que o esperado pelo mercado, que projetava alta de 0,28%. Com esse resultado alguns economistas revisaram suas estimativas para o fechamento do IPCA deste ano, como foi o caso da Warren, que reduziu projeção do IPCA 2023 de 4,8% para 4,7%, justificando que a abertura de agosto revelou dados qualitativos melhores que o esperado, como as medidas de núcleo e de serviços e serviços subjacentes. Logo após o resultado da inflação, o BTG Pactual também reduziu a projeção de inflação em 2023 de 4,8% para 4,5%. O viés para baixo se deu após comportamento do IPCA de agosto, que registrou alta de 0,23%, aquém da mediana do mercado. Já o IGP-M apresentou mais um mês de deflação, desta vez de 0,14% e com esse resultado acumula quedas de 7,20% nos últimos 12 meses. Em relação as pressões inflacionarias no resto do mundo, o Consultor apresentou um quadro com os principais resultados de agosto, e que de fato houve um repique inflacionário em vários países, ao menos dos que fazem parte do G20, mas que ainda estão longe do pico ocorrido em meados de outubro do ano passado. Os riscos atuais em termos de pressões inflacionárias são a escaladas no preço do barril de petróleo, que negocia nas máximas dos últimos 8 meses. Em relação às atividades econômicas no Brasil, os dados de empregos foram positivos, com o CAGED apresentando saldo positivo de 142.702 pessoas no mês de julho/23, e a PNAD Contínua que mostrou redução de desempregados no trimestre encerrado em julho/23.



ATA DA 9ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023



Atividade Desemprego/Pnad

Desemprego cai a 7,9% no trimestre encerrado em julho, diz IBGE

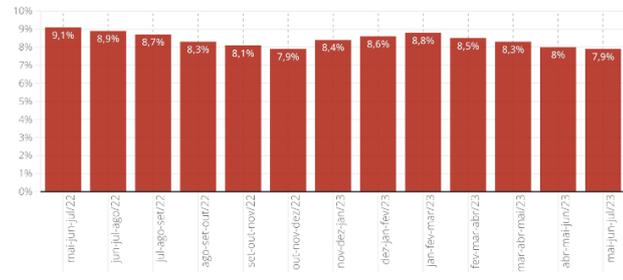
- Taxa de desocupação: 7,9%
- População desocupada: 8,5 milhões de pessoas
- População ocupada: **99,3 milhões**
- População fora da força de trabalho: 66,9 milhões
- População desalentada: 3,7 milhões
- Empregados com carteira assinada: 37 milhões
- Empregados sem carteira assinada: 13,2 milhões
- Trabalhadores por conta própria: 25,2 milhões
- Trabalhadores domésticos: 5,9 milhões
- Trabalhadores informais: 38,9 milhões
- Taxa de informalidade: **39,1%**

O rendimento real habitual ficou estável frente ao trimestre anterior em R\$ 2.935. No ano, o crescimento foi de 5,1%.

Evolução da taxa de desemprego no Brasil Índice no trimestre

Clique nas linhas para visualizar outros valores

● Índice no trimestre



g1

Fonte: IBGE

“

Esse recuo no trimestre encerrado em julho ocorreu principalmente pela expansão do número de pessoas trabalhando.

— Adriana Beringuy, coordenadora de Pesquisas por Amostra de Domicílios do IBGE.

Em relação ao PIB do Brasil, o Consultor falou que o resultado do 2º trimestre de 2023 surpreendeu mais uma vez os agentes econômicos. O crescimento do PIB no segundo trimestre de 2023 foi de 0,90% e acumula alta de 2,82% no primeiro semestre de 2023. Da mesma forma que os economistas revisaram suas estimativas para o IPCA, eles também revisaram as projeções para o crescimento do PIB para 2023, como por exemplo o Goldman Sachs, que elevou a projeção de PIB do Brasil em 2023 de 2,65% para 3,25%. O Consultor falou que o banco Itaú divulgou relatório aos seus clientes falando sobre a surpresa do 2TRI, e que o Brasil deve crescer perto de 3% em 2023. Além disso, o Banco disse que os modelos não capturaram melhora do PIB com reformas que elevaram o crescimento tendencial. Com reforma tributária, de acordo com o Banco, a economia pode ter avanços iguais ou maiores do que com trabalhista e a reforma trabalhista ajuda a explicar a evolução saudável do emprego no Brasil. O PIB 2024 crescerá menos que 2023 com efeitos defasados da política monetária. Por fim, o Banco falou que o País se encontra pronto para avançar e atingir um novo patamar de crescimento. Brasil pode entrar numa era de crescimento sustentável mais elevado. O Consultor falou que no próximo dia 20 o COPOM deve se reunir para cortar mais 50 pontos base da SELIC e até o final do ano encerrar aos 11,75% ao ano. Diante do exposto, os principais índices econômicos apresentaram o seguinte resultado:



ATA DA 9ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023



Índices – Resultados

Nome	Retorno (%)				
	Mês	Ano	12 meses	24 meses	60 meses
CDI	1,14	8,87	13,61	25,16	42,06
IDkA Pré 2 Anos	0,84	12,04	15,64	20,81	52,57
IMA-B	-0,38	11,84	13,86	19,57	67,92
IMA-B 5	0,61	8,75	12,11	22,87	60,89
IMA-B 5+	-1,27	14,28	15,06	15,84	70,75
IRF-M	0,76	11,43	15,19	21,76	52,75
IRF-M 1	1,15	9,05	13,82	24,05	43,21
IRF-M 1+	0,59	12,99	16,37	21,14	56,46
Ibovespa	-5,09	5,47	4,81	-3,34	51,77
Ibovespa (US\$)	-8,56	11,81	7,79	2,03	25,97
S&P 500	1,97	10,75	9,96	-5,70	88,91

Em relação ao CDI (e ao IRFM1), que resultou em ganhos na ordem de 1,14% é justificado pelo número de dias úteis no mês de agosto (que teve 23). Por fim, o Consultor apresentou a carteira de investimentos do IPRESP, e no mês a rentabilidade foi de 0,85% acumulando ganhos de 8,55%, de janeiro a agosto. Já a meta atuarial, em igual período foi de 0,64% e 6,12%, respectivamente:



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO PIÇARRAS - CONSOLIDADO

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/08/2023

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	74.902.859,18	1.979.607,19	776.115,25	76.976.398,54	870.047,42	870.047,42	1,14%	1,14%	0,88%	0,88%	130,09%	0,35%
Fevereiro	76.976.398,54	2.306.674,88	717.447,29	79.361.431,88	795.805,75	1.665.853,17	1,01%	2,17%	1,11%	2,00%	108,27%	0,37%
Março	79.361.431,88	13.131.553,28	11.088.870,90	82.399.783,64	995.669,38	2.661.522,55	1,22%	3,42%	1,08%	3,10%	110,16%	0,28%
Abril	82.399.783,64	2.624.983,87	755.423,53	84.997.776,49	728.432,51	3.389.955,06	0,86%	4,31%	0,87%	4,00%	107,73%	0,18%
Mai	84.997.776,49	2.800.014,03	701.907,59	87.991.952,25	896.069,32	4.286.024,38	1,03%	5,38%	0,78%	4,81%	111,91%	0,19%
Junho	87.991.952,25	2.551.002,15	710.283,71	90.824.493,76	991.823,07	5.277.847,45	1,10%	6,55%	0,30%	5,12%	127,81%	0,23%
Julho	90.824.493,76	2.735.062,92	654.885,41	93.853.066,17	948.394,90	6.226.242,35	1,02%	7,64%	0,31%	5,45%	140,19%	0,22%
Agosto	93.853.066,17	33.800.814,46	36.301.943,46	92.149.184,07	797.246,90	7.023.489,25	0,85%	8,55%	0,64%	6,12%	139,75%	0,57%

Ainda sobre os investimentos do IPRESP, a sra. Denise, gestora de Recursos, apresentou aos membros do Comitê de Investimento o Parecer Técnico referente ao mês de agosto de 2023 contemplando maiores informações quanto ao risco da carteira, fundos investidos, índice de liquidez e demais dados pertinentes aos ativos investidos, destacando o atingimento da meta atuarial no período. A Sra. Rosani complementou, informando que no mês anterior ao de referência, o IPRESP apresentava um patrimônio líquido de R\$ 93.866.183,24 (noventa e três milhões, oitocentos e sessenta e seis mil, cento e oitenta e três reais com vinte e quatro centavos). Já no mês de referência, o patrimônio líquido é de R\$ 95.927.250,06 (noventa e cinco milhões, novecentos e vinte e sete mil, duzentos e cinquenta reais com vinte e quatro centavos). O consultor Pery, destacou que para os vértices de médio prazo, uma exposição de 51,50% está adequada neste momento, tendo em vista a expectativa de mais quedas na taxa básica de juros, a SELIC, para os próximos meses. Para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 46,48 % estão adequados pela queda da SELIC, no entanto ainda com remunerações atrativas (13,25% ao ano), podendo chegar aos 11,75% ao ano até final de 2023). Foi informado pela gestora de recursos, Sra. Denise, sobre a



ATA DA 9ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023

transferência bancária para o banco Safra de aproximadamente 5% do PL, para aplicação em letras financeiras deste banco, instituição financeira privada com nota de crédito por agência de rating (triplo A).

Por fim, a sra. Deborah informou aos presentes que esta regular o extrato do CRP com vencimento em 17/12/2023 e que todas as obrigações do IPRESP junto a SPREV estão em dia. Nada mais a ser tratado, essa ata vai assinada por mim, Déborah Maria Darolt Wille e demais participantes.

Balneário Piçarras, 15 de setembro de 2023.

Rosani Cesário Pereira

Membro do Comitê de Investimentos
Presidente do IPRESP

Denise Coelho de Souza Heimoski Ribeiro

Membro do Comitê de Investimentos
Diretora Financeiro e Administrativo do IPRESP

Deborah Maria Darolt Wille

Membro Comitê de Investimentos