



ATA DA 10ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023

MEMBROS	COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DATA REUNIÃO	18/10/2023
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 setembro/2023. Aprovação do Parecer Técnico do Comitê de Investimento referente ao mês de setembro 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 dezoito dias do mês de outubro 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 setembro, as perspectivas para os próximos meses e o impacto disso no portfólio do IPRESP. No encontro do mês de outubro, o Consultor apresentou os destaques no campo econômico, daqui e do mundo, e que impactaram nos investimentos do RPPS em setembro. O Consultor iniciou a sua apresentação falando sobre a conjuntura norte-americana, que vem passando por fortes ajuste nas suas taxas de juros em função do déficit fiscal recorde de 8%, que aumentou de forma significativa as vendas de títulos pelo Tesouro. O Banco Central chinês, diante das questões geopolíticas, tem reduzido suas posições em títulos públicos norte-americanos e para piorar a situação, na última reunião do Banco Central norte-americano os dirigentes trouxeram mensagens mais duras em relação expectativas de altas e manutenção dos juros em níveis elevados por mais tempo em que o mercado espera.



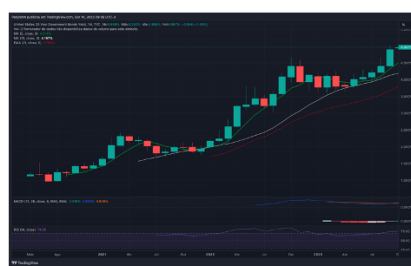
Títulos do Governo Norte-Americano (yelds)



2 anos – 5,05%



10 anos – 4,61%



20 anos – 4,96%



ATA DA 10ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023

No campo doméstico, o Consultor apresentou o resultado do IPCA do mês de setembro, que foi de alta de 0,26% e acumula alta de 5,19% nos últimos 12 meses. No entanto, o Consultor falou que alta, da inflação, foi menor que o esperado pelos agentes do mercado, corroborando com a expectativa de que o IPCA deva fechar abaixo de 5%. Foi apresentado alguns comentários de economistas acerca do resultado do IPCA do mês de setembro, como por exemplo o da XP Investimentos - "Anima ver esses dados, embora não rompam aquela 'barra alta' para acelerar o ritmo de corte de juros; não é um *game changer*, uma coisa que vá mudar a cabeça dos banqueiros centrais". "A mensagem central é que essa desinflação de serviços, que o BC chama de 'segundo estágio da desinflação', tem ocorrido". Em relação ao IGPM, no mês de setembro, depois de uma série de deflação, a alta foi de 0,37%, e acumula deflação de 5,97% nos últimos 12 meses. A inflação no mundo, ao menos no G20, ainda é no sentido de pressões mais contidas, como foi o caso dos EUA, que manteve inalterada a inflação nos últimos 12 meses, de 3,70%, e a zona do euro, que teve uma redução no percentual acumulado de 12 meses, de 4,30%, vindo de 5,20%. O Consultor apresentou a análise feita pela CBIE acerca da paridade do preço do combustível (pela Petrobras) e sugeriu que não deverá ter elevações na gasolina, ao menos, por ora, já que a paridade do preço da gasolina está apenas -1,01% (mais barata que lá fora).



ANÁLISE DIÁRIA
DA DEFASAGEM

11/10/2023

CBIE

CENTRO BRASILEIRO
DE INVESTIMENTOS

GASOLINA

-1,02%

-0,0304
R\$/L

DIESEL

-9,77%

-0,4162
R\$/L

GLP*

12,27%

0,2683
R\$/Kg

Fonte: Elaboração CBIE com dados Petrobras e Broadcast+
Nota: "A defasagem do GLP além do preço do anzolano Maré (preço), o cálculo utiliza estimativas de frete, que, em função dos pequenos volumes de importação, tem limitações do tamanho de navios e dos portos disponíveis, pressionando as taxas. É importante destacar que a defasagem é uma estimativa calculada pelo CBIE que indica a tendência da diferença entre o preço na refinaria nacional e a referência internacional.

Combustível	Último Reajuste		
	Data	%	Dias
Gasolina	16/08/2023	16,18%	56
Diesel	16/08/2023	25,48%	56
GLP*	01/07/2023	-3,91%	102

Fonte: Elaboração CBIE com dados Petrobras e Broadcast+
Nota: O dado considera o dia 11/10.

Os preços do diesel e da gasolina ficaram com defasagem negativa em relação à referência internacional. Já o preço GLP nas refinarias nacionais apresentou prêmio em relação à cotação internacional.

Os preços de paridade de importação foram calculados com base nos preços internacionais da gasolina, diesel, GLP e taxa de câmbio no fechamento do mercado no dia 10/10.



13/10/2023

Em relação ao desemprego no Brasil, a PNAD Contínua revelou que a taxa de desemprego no País está em 7,8%, o que representa 8,4 milhões de desempregado. Os dados da PNAD têm sido positivos desde o início do ano. Sobre a taxa de juros, a SELIC, o Consultor, falou que os próximos encontros do COPOM (colegiado que define a taxa) serão em novembro e dezembro, quando deverão ocorrer mais cortes na SELIC, finalizando o ano aos 11,75% ao ano. Foi apresentado o resultado dos principais índices econômicos.



ATA DA 10ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023



Índices – Resultados

Resumo					
Nome	Retorno (%)				
	Mês	Ano	12 meses	24 meses	60 meses
CDI	0,97	9,93	13,56	25,86	42,74
IDkA IPCA 2 Anos	0,29	8,97	11,84	21,42	57,43
IDkA Pré 2 Anos	0,11	12,17	14,00	21,94	51,52
IMA-B	-0,95	10,79	11,87	18,82	67,33
IMA-B 5	0,13	8,89	11,90	21,99	60,30
IMA-B 5+	-1,92	12,08	11,46	15,33	70,08
IRF-M	0,17	11,62	13,94	22,73	51,57
IRF-M 1	0,93	10,06	13,66	24,76	43,72
IRF-M 1+	-0,15	12,82	14,58	22,37	54,52
Ibovespa	0,71	6,22	7,48	5,85	49,47
Ibovespa (US\$)	-1,01	10,68	15,03	14,58	21,17
S&P 500	-3,22	7,19	7,73	-8,99	81,19

Diante do exposto, o resultado dos investimentos do IPRESP foi o seguinte:



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

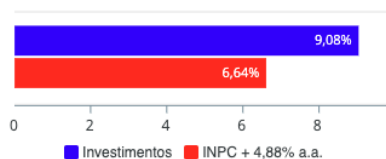
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 29/09/2023

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%
Setembro	92.149.184,07	7.646.882,91	1.998.226,01	98.279.308,33	481.467,36	7.504.956,61	0,49%	9,08%	0,49%	6,64%	136,87%	0,55%

Os ganhos foram de 0,49%, e acumula, entre janeiro e setembro, +9,08%. Já a meta atuarial, em igual período foi de 6,64%, ou seja, os investimentos superaram em 136% a meta estabelecida até agora (setembro), que a soma do IPCA e 4,88%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade



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 setembro 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, informou que ao término desta reunião será discutida minuta da política de investimentos para o ano de 2024, destacando que apesar da política prever a



ATA DA 10ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023

possibilidade de concessão de empréstimos consignados para o ano seguinte, não necessariamente o Instituto o fará. A presidente informou ainda que, a minuta não sofreu alterações nos enquadramentos previstos para este ano e que a referida minuta será submetida à aprovação do Conselho Administrativo. Ato contínuo, a presidente, destacou o incremento no PL do Instituto, que no mês anterior ao de referência, o IPRESP apresentava um patrimônio líquido de R\$ 92.149.184,07 (noventa e dois milhões, cento e quarenta e nove mil, cento e oitenta e quatro reais e sete centavos). Já no mês de referência, o patrimônio líquido é de R\$ 98.279.308,33 (noventa e oito milhões, duzentos e setenta e nove mil, trezentos e oito reais e trinta e três 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 aplicação no fundo DI Safra do saldo transferido em agosto de 2023, cujo objetivo eram aplicações em LFs. O saldo não liquidado, devido a abertura da curva de juros no período, em LFs foi aplicado em fundo DI no montante de R\$ 80,4 mil reais.

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, 18 de outubro 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