



## ATA DA 11ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023

MEMBROS	COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DATA REUNIÃO	17/11/2023
HORA INÍCIO	14:00h
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 outubro/2023. Aprovação do Parecer Técnico do Comitê de Investimento referente ao mês de outubro 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 dezessete dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e três, às 14h, 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 outubro, as perspectivas para os próximos meses e o impacto disso no portfólio do IPRESP. No encontro do mês de novembro, o Consultor apresentou os destaques no campo econômico, daqui e do mundo, e que impactaram nos investimentos dos RPPSs em outubro. Inicialmente, foi passado aos presentes um cenário relacionado aos eventos econômico relevantes internacionais no mês de outubro, que basicamente foi a continuidade na deterioração das curvas de juros norte-americanas, que chegaram a romper os 5% ao ano para prazos de 10 anos para cima. Outro fator que foi relevante no mês de outubro, mas que foi dissipado durante o início do mês de novembro foi a guerra entre Israel e a Palestina, que levou a aversão ao risco relacionado ao preço do petróleo negociado no mercado futuro da bolsa de Chicago.



## ATA DA 10ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023



### Títulos do Governo Norte-Americano (yields)



2 anos – 5,03% (=)



10 anos – 4,62% (=)



20 anos – 4,95% (=)

No campo doméstico, o Consultor apresentou o resultado do IPCA do mês de outubro, que foi de alta de 0,24% e acumula alta de 54,82% nos últimos 12 meses. No entanto, o Consultor falou que alta, da inflação, foi mais uma vez 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 do BNP Paribas - " *desinflação segue acontecendo; cenário é confortável para o BC. Alimentação é o ponto de atenção; virada para o positivo veio mais forte que o esperado. Mantemos IPCA em 4,7% no ano, abaixo do teto da meta*". Em relação ao IGPM, no mês de outubro, depois de uma serie de deflação, a alta foi de 0,50%, e acumula deflação de 4,54% nos últimos 12 meses. A inflação no mundo, ao menos no G20, ainda é no sentido de pressões mais contidas, como podemos verificar no gráfico abaixo;



### Atividade CPI

País	Último	Anterior	Referência	Unidade
Turquia	61.36	61.53	2023-10	%
Suíça	1.7	1.7	2023-10	%
Espanha	3.5	3.5	2023-10	%
Coréia Do Sul	3.8	3.7	2023-10	%
Rússia	6.7	6	2023-10	%
Holanda	-0.4	0.2	2023-10	%
México	4.26	4.45	2023-10	%
Itália	1.78	5.34	2023-10	%
Indonésia	2.56	2.28	2023-10	%
Índia	4.87	5.02	2023-10	%
Alemanha	3.8	4.5	2023-10	%
França	4	4.9	2023-10	%
Zona Euro	2.9	4.3	2023-10	%
China	-0.2	0	2023-10	%
Brasil	4.82	5.19	2023-10	%
Argentina	143	138	2023-10	%
Estados Unidos	3.7	3.7	2023-09	%
Reino Unido	6.7	6.7	2023-09	%
África Do Sul	5.4	4.8	2023-09	%
Cingapura	4.1	4	2023-09	%
Arábia Saudita	1.7	2	2023-09	%
Japão	3	3.2	2023-09	%
Canadá	3.8	4	2023-09	%
Austrália	5.4	6	2023-09	%

TRADING ECONOMICS  
<https://pt.tradingeconomics.com/>



## ATA DA 11ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023

O Consultor apresentou a análise feita pela CBIE acerca da paridade do preço do combustível (pela Petrobras) e sugeriu que deverá ter reduções no preço dos combustíveis, ao menos, por ora, já que a paridade do preço da gasolina e diesel mais caros que lá fora.



Combustível PPI

ANÁLISE DIÁRIA DA DEFASAGEM

10/11/2023

CBIE | CENTRO BRASILEIRO DE INFRAESTRUTURA

GASOLINA

3,09%

0,0848 R\$/L

DIESEL

10,22%

0,3795 R\$/L

GLP\*

25,60%

0,5004 R\$/Kg

Fonte: Elaboração CBIE com dados Petrobras e Broadcast\*  
Nota: Na defasagem do GLP além do preço do gás na Mont Belvieu, o cálculo utiliza estimativas de frete, que em função dos pequenos volumes de importação, tem limitações do tamanho de navios e dos postos 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	21/10/2023	-4,09%	20
Diesel	21/10/2023	6,51%	20
GLP*	01/07/2023	-3,91%	132

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

Os preços do diesel, da gasolina e do GLP apresentaram 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 09/11.



14/11/2023

Em relação ao desemprego no Brasil, a PNAD Contínua revelou que a taxa de desemprego no País está em 7,7%, o que representa 8,3 milhões de desempregado. Os dados da PNAD Contínua têm sido positivos desde o início do ano, e isso, de acordo com o Consultor tem sido relevante, já que os empregos estão em elevação, bem como o salário médio das pessoas, que chegou a R\$ 2.982,00 no trimestre, e não está gerando impacto na inflação, ao menos por ora. Sobre a taxa de juros, a SELIC, o Consultor, relatou aos presentes que no primeiro dia de novembro o COPOM cortou mais 50 pontos na SELIC, passando a 12,25% ao ano. Ele também falou que no próximo encontro do COPOM (colegiado que define a taxa), que será em dezembro, deverá ocorrer mais cortes na SELIC, de mais 50 pontos, 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	1,00	11,02	13,47	26,49	43,42
IDkA IPCA 2 Anos	-0,41	8,53	9,46	23,21	53,74
IDkA Pré 2 Anos	0,08	12,26	13,17	27,16	47,26
IMA-B	-0,66	10,06	9,72	22,80	56,18
IMA-B 5	-0,31	8,55	9,63	23,76	55,08
IMA-B 5+	-0,98	10,98	9,40	21,54	53,97
IRF-M	0,37	12,04	13,21	27,01	47,32
IRF-M 1	0,96	11,12	13,55	26,68	43,84
IRF-M 1+	0,12	12,95	13,52	27,56	48,38
Ibovespa	-2,94	3,11	-1,22	7,04	36,21
Ibovespa (US\$)	-3,89	6,37	4,40	18,78	-0,19
S&P 500	-1,22	5,87	1,71	-17,78	115,47

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



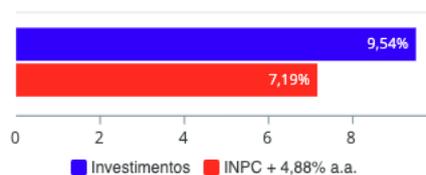
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO PIÇARRAS - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/10/2023

#### 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%
Outubro	98.279.308,33	44.407.996,57	42.585.245,47	100.542.396,67	420.337,24	7.925.293,85	0,42%	9,54%	0,52%	7,19%	132,72%	0,27%

Os ganhos foram de 0,42%, e acumula, entre janeiro e outubro, +9,54%. Já a meta atuarial, em igual período foi de 7,19%, ou seja, os investimentos superaram em 132% a meta estabelecida até agora (outubro), que é a soma do IPCA e 4,88%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade





## ATA DA 11ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023

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 outubro 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 presidente do IPRESP, Sra. Rosani, destacou o incremento no PL do Instituto, que no mês anterior ao de referência, o IPRESP apresentava um patrimônio líquido 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). Já no mês de referência, o patrimônio líquido é de 100.542.396,67 (cem milhões, quinhentos e quarenta e dois mil, trezentos e noventa e seis reais e sessenta e sete centavos). A Sra. Denise, gestora de recursos, destacou que apesar da estratégia proposta pela consultoria de investimentos Mosaico, no mês de agosto, para migração gradativa dos fundos de CDI para ativos de médio e longo prazo, exemplo IMABs, tendo em vista o cenário de redução da taxa Selic para os próximos anos, entende que os ativos do instituto se regem pelo regime de caixa, ou seja, o que será considerado para o cálculo atuarial será o registrado na contabilidade do Instituto. Logo se o ativo tiver rentabilidade negativa no período, mesmo ainda não havendo o resgate efetivo do fundo, o que ficará registrado na contabilidade e conseqüentemente no cálculo atuarial será a perda registrada no fundo de investimento. Desta forma, sugere que os ativos migrados para IMAB-5 retornem para ativos em CDI até que de fato a taxa de juros comece a impactar no atingimento da meta atuarial.

O consultor Pery, destacou que para os vértices de médio prazo, uma exposição de 13,50% poderá ser elevada no decorrer dos próximos meses, tendo em vista a expectativa de mais quedas na taxa básica de juros, a SELIC. Para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, de 79,61 % estão adequados pela queda da SELIC, no entanto ainda com remunerações atrativas (12,25% ao ano), podendo chegar aos 11,75% no mês de dezembro.

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, 17 de novembro 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