

MEMBROS	COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DATA REUNIÃO	28/06/2023
HORA INÍCIO	09:00h
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 maio/2023. Aprovação do Parecer Técnico do Comitê de Investimento referente ao mês de maio de 2023, manutenção dos ativos da carteira de investimentos do IPRESP.
PARTICIPANTES	Denise Heimoski, Rosani Cesário Pereira, Deborah Maria Darolt Wille, Silvana Dallagnol e Pery de Oliveira Neto.

DELIBERAÇÕES

Aos vinte e oito dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e três, às 09h, 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 e a Sra. Silvana Dallagnol, ambas como membros do Comitê de Investimentos, além do consultor de investimentos Pery de Oliveira Neto da empresa Mosaico Consultoria de Investimentos, através de plataforma de reunião virtual. 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 maio, as perspectivas para os próximos meses e o impacto disso no portfolio do IPRESP. Com a palavra, o Consultor apresentou aos membros do Comitê de Investimento os principais eventos que ocorreram no cenário internacional e local em termos econômico no mês de maio. O Consultor começou sua apresentação com um gráfico ilustrando a evolução da taxa de juros para 10 anos dos EUA, falando que a queda ocorrida ao longo das curvas foi corroborada pela ausência de notícias ruins no mês de maio, impulsionando para a melhora dos ativos de risco no mundo todo. No Brasil, inflação medida pelo IPCA teve alta de 0,23%, enquanto a mediana do mercado aguardava alta de 0,33%. No acumulado dos últimos 12 meses, a alta chega a 3,94% e no ano 2,95%. Entre os ativos que mais pesaram no índice foi o item Transporte, que impactou em -0,12%. Com a alta da inflação do consumir abaixo da expectativa, alguns economistas projetam menores pressões nos preços ao longo do ano, mas que até o final do ano a alta será em torno de 4,80%, como é o caso da projeção feita pela Warren Rena - Projeção é de deflação em junho, de 0,09%; para agosto, retorno ao terreno positivo, com alta entre 0,20% e 0,24%. Para o IPCA de 2023, alta de 4,8%, e para 2024, de 4,2%, estão em revisão. "Abertura qualitativa mostrou continuidade da melhora na composição. O IPCA é compatível com desaceleração permanente dos núcleos e serviços a nível próximo de 5,0% no final do ano". Já para o Itaú, a variação abaixo do esperado teve surpresas concentradas em itens fora do núcleo. Inflação subjacente continua a indicar desinflação de comercializáveis e movimento deve seguir ajudado por commodities e real. "Serviços deve seguir em trajetória de desinflação lenta dada a resiliência do mercado de trabalho". Passando para a inflação medida pelo IGP-M, conhecida como a inflação do produtor, caiu mais uma vez e no mês de maio a deflação foi de 1,84% e acumula perdas de 4,47% nos últimos 12 meses. No ano, a queda é de 2,58%. O Consultor falou sobre a inflação dos países do G20 e constatou que em sua maioria, pelo menos aqueles que já divulgaram o resultado do mês de maio, apresentou menores pressões nos preços, como é o caso da França, que acumula alta, nos últimos 12 meses, de 5,1% vindo de 5,9% quando calculado 12 meses fechados em abril de 2023. O processo de desinflação tem sido global, o que deve sugerir a uma redução da taxa básica de juros pela frente. A projeção pelo FOCUS é IPCA crescendo 5,42% em 2023, há 4 semanas a expectativa era de 6,03%. Com relação ao PIB do

Brasil, o primeiro trimestre de 2023 teve alta maior que a prevista pelos agentes do mercado, com crescimento de 1,90%, somando R\$ 2,3 trilhões. O setor agropecuário foi o grande destaque, crescendo 21,6%, o que não era visto desde 1996, segundo o Consultor. Na apresentação por grupos que formam o PIB, o setor Agropecuário representou 11%, a Indústria 22% e o setor de serviços representaram 67%;



Período de comparação	Indicadores						
	PIB	AGROP	INDUS	SERV	FBCF	CONS. FAM	CONS. GOV
Trimestre / trimestre imediatamente anterior (com ajuste sazonal)	1,9%	21,6%	-0,1%	0,6%	-3,4%	0,2%	0,3%
Trimestre / mesmo trimestre do ano anterior (sem ajuste sazonal)	4,0%	18,8%	1,9%	2,9%	0,8%	3,5%	1,2%
Acumulado em quatro trimestres / mesmo período do ano anterior (sem ajuste sazonal)	3,3%	6,0%	2,4%	3,9%	2,7%	4,5%	0,9%
Valores correntes no 1º trimestre (R\$)	2,6 trilhões	259,7 bilhões	508,9 bilhões	1,5 trilhão	451,6 bilhões	1,6 trilhão	416,0 bilhões
Taxa de investimento (FBCF/PIB) no 1º trimestre de 2023 = 17,7%							
Taxa de Poupança (POUP/PIB) no 1º trimestre de 2023 = 18,1%							

O Consultor falou que o Bradesco, JP Morgan, LCA e BoFa elevaram suas estimativas para o crescimento do PIB do Brasil deste ano, passando, em média, de 1,7% para 2,4%. O desemprego medido pelo CAGED mostrou geração líquida de postos de trabalho, em abril, de 180 mil pessoas, o que representa 43 milhões de postos de trabalho com carteira assinada. Já o desemprego medido pela PNAD Contínua, a taxa reduziu à 8,50%, o que representa 9,1 milhões de pessoas desocupadas.



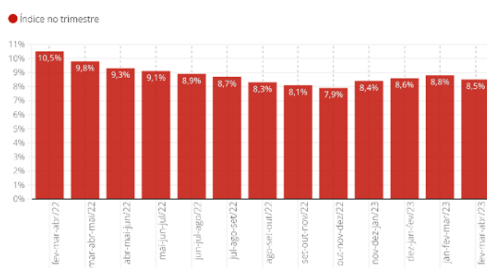
Atividade Desemprego/Pnad

Desemprego sobe a 8,5% no trimestre encerrado em maio, diz IBGE.

- Taxa de desocupação: 8,5%;
- População desocupada: 9,1 milhões de pessoas;
- População ocupada: 98 milhões;
- População fora da força de trabalho: 67,2 milhões;
- População desalentada: 3,8 milhões;
- Empregados com carteira assinada: 36,8 milhões;
- Empregados sem carteira assinada: 12,7 milhões;
- Trabalhadores por conta própria: 25,2 milhões;
- Trabalhadores domésticos: 5,7 milhões;
- Trabalhadores informais: 38 milhões;
- Taxa de informalidade: 38,9% da população ocupada

Evolução da taxa de desemprego no Brasil Índice no trimestre

Clique nas linhas para visualizar outros valores



g1

Fonte: IBGE

O rendimento real habitual dos trabalhadores também ficou praticamente estável entre os dois últimos trimestres, em R\$ 2.891, mas teve uma alta anual de 7,5%.

Com relação a SELIC, as expectativas para a reunião do próximo dia 22 será de manutenção da taxa, mas o mercado ficará atento ao comunicado do colegiado para que tenham pistas de quando começarão os cortes da SELIC. Para o banco Goldman Sachs, a queda das expectativas de inflação no Focus, junto com dinâmica favorável do IPCA e dos IGPs e o fortalecimento do real, BC deve considerar início do ciclo de cortes da Selic em agosto. Cenário de política fiscal e parafiscal e o mercado de trabalho apertado também podem levar a um adiamento dos cortes. O Consultor apresentou o Índice da Miséria, que é um cálculo realizado pela MB Associados, que mostrou que sensação de miséria do brasileiro reduziu às mínimas históricas, sendo um bom termômetro para medir o comportamento do consumo das famílias. Por fim, foi apresentado uma figura com o resumo dos principais índices econômicos no mês de maio:



Índices – Resultados

Nome	Retorno (%)				
	Mês	Ano	12 meses	24 meses	60 meses
CDI	1,12	5,37	13,53	22,45	39,71
IDK Pré 2 Anos	2,29	7,61	15,02	14,82	47,13
IMA Geral	1,77	6,78	12,80	18,39	50,41
IMA-B	2,53	8,76	10,98	15,40	65,08
IMA-B 5	0,57	5,93	9,75	19,87	59,50
IMA-B 5+	4,13	11,16	12,04	10,80	66,95
IRF-M	2,20	7,34	14,97	16,45	47,12
IRF-M 1	1,14	5,42	13,60	20,83	40,64
IRF-M 1+	2,85	8,54	16,17	14,63	49,36
Ibovespa	3,74	-1,28	-2,43	-13,72	35,21
Ibovespa (US\$)	1,80	1,08	-9,60	-11,48	-3,32
S&P 500	2,16	6,32	8,49	-3,09	114,31

Diante do exposto, o resultado dos investimentos consolidado foi positivo em 1,03%, acumulando ganhos, de janeiro a maio, de 5,38%, enquanto a meta atuarial atingiu, 0,78% e 4,81%, respectivamente.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE BALNEÁRIO PIÇARRAS -
CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/05/2023

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%
Maio	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%

Todos os fundos de investimento tiveram desempenho satisfatórios.

ATA DA 6ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.825.960,59	0,00	0,00	1.858.920,16	32.959,57	1,81%	1,81%	0,56%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	247.059,11	0,00	0,00	250.125,64	3.066,53	1,24%	1,24%	0,04%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.164.978,09	0,00	0,00	7.249.527,16	84.549,07	1,18%	1,18%	0,03%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	11.875.524,21	0,00	0,00	12.012.901,11	137.376,90	1,16%	1,16%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	661.543,42	0,00	651,45	668.500,17	7.608,20	1,15%	1,15%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.011.321,77	0,00	0,00	5.067.621,14	56.299,37	1,12%	1,12%	0,09%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	19.004.377,43	0,00	0,00	19.217.519,90	213.142,47	1,12%	1,12%	0,09%
BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	10.127.017,48	0,00	0,00	10.240.239,60	113.222,12	1,12%	1,12%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10.881.316,01	2.800.014,03	701.256,14	13.116.487,02	136.413,12	1,00%	1,04%	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.273.676,39	0,00	0,00	1.281.707,47	8.031,08	0,63%	0,63%	0,63%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	16.925.001,99	0,00	0,00	17.028.402,88	103.400,89	0,61%	0,61%	0,68%
Total Renda Fixa	84.997.776,49	2.800.014,03	701.907,59	87.991.952,25	896.069,32	1,03%		0,19%

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 maio de 2023 contemplando maiores informações quanto ao risco da carteira, fundos investidos, índice de liquidez e demais dados pertinentes aos ativos investidos, bem como a sugestão de realocação dos fundos sugerida pela Mosaico Consultoria, que indicou o exposto a seguir:

“Para os vértices de médio prazo, entendemos que uma exposição de 20,81% poderá ser elevada a 35%, tendo em vista a expectativa de queda 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 77,08 % deverão ser reduzidos a 50%, pelas razões citadas acima (queda da SELIC). Os investimentos com a estratégia de gestão da *duration* devem ser elevadas a 15%. Quanto à renda variável, entendemos que já exista argumentos suficientes para que o comitê de investimentos do IPRESP assuma uma exposição neste segmento, de forma parcimoniosa, se for o caso, tendo em vista a volatilidade inerente ao segmento”. Por fim, a sra. Rosani 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, 28 de junho 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