

ATA DA 8ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

MEMBROS	COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DATA REUNIÃO	16/08/2022
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 julho/2022.
PARTICIPANTES	Denise Heimoski, Rosani Cesário Pereira, Silvana Dallagnol e Pery de Oliveira Neto.

DELIBERAÇÕES

Aos dezesseis dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e dois, às 15:00h, reuniram-se em sessão ordinária, os conselheiros devidamente nomeados através do Decreto 389/2022, os presentes a sra. Rosani Cesário Pereira como Presidente do IPRESP, a sra. Silvana Dallagnol e 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, através de plataforma de reunião virtual. O Consultor apresentou aos membros do Comitê de Investimento temas de maior importância relacionado ao mercado financeiro e de capitais e que impactaram no resultado do portfólio do RPPS. Os assuntos tratados basicamente foram – conjuntura mundial, inflação global e local, atividade doméstica, juros futuros e SELIC, commodities e o retorno da carteira de investimento no mês encerrado em julho. Inicialmente, o Consultor falou sobre a conjuntura econômica global, como o religamento do gasoduto entre a Rússia e os países europeus, já que existia um risco de não ser religado, por exemplo. Além disso, outros temas relevantes foram discutidos, bem como o FED (Federal Reserve System), que é o banco central norte-americano, que teria sido menos duro em seu comunicado após sua reunião para decidir o futuro dos juros básicos daquele país. Segundo interpretações dos agentes econômicos, o FED sinalizou que não deverá acontecer elevações bruscas da taxa de juros no curto espaço de tempo, dando alívios aos mercados. Segundo o Consultor, os resultados corporativos de empresas dos EUA, até o momento, foram “menos pior” do que o mercado previa, e os dados econômicos divulgados ainda não mostraram uma recessão vindo pelos EUA. Para o Consultor, a despeito desses vetores mais positivos (na verdade, menos negativos) o mercado ainda não vê uma mudança estrutural relevante nos principais desafios do mercado, que tem sido - O Banco Central Europeu (BCE) elevou os juros em 0,50 % na Europa, acima do esperado, devido aos sinais cada vez mais preocupantes de inflação na região; Há claros sinais de recessão na Europa, em um ambiente de inflação alta e necessidade de aperto das condições financeiras; A situação na China segue extremamente delicada; O mercado imobiliário chinês sofre uma nova onda de pressão e não há sinais consistentes de estabilização da economia do país; Os indicadores que medem as atividades econômicas de um país, divulgados ao longo do mês, mostram sinais mais evidentes de desaceleração e aumento do risco de recessão e finalmente o FED não poderá encerrar o seu processo de alta de juros em um ambiente de inflação ainda alta, mesmo diante da desaceleração do crescimento. Passando para os dados locais, o Consultor apresentou o resultado do IPCA do mês de julho, que mostrou uma deflação de 0,68%. Nos últimos 12 meses a inflação medida pelo IPCA acumula alta de 10,07%. Dos nove grupos que compõe o IPCA, sete tiveram elevação nos preços. Os itens Habitação e Transporte apresentaram queda nos preços. Isto porque, segundo próprio IBGE, foi devido a isenção do ICMS dos combustíveis e da energia elétrica, já que sem a isenção deste tributo o IPCA seria de +0,70% no mês. O Consultor mostrou nos slides algumas projeções de economistas, como o economista Carlos Pedroso, do banco Mitsubishi, que afirma que a deflação foi concentrada em ICMS. Ele ainda vê pressões inflacionárias, e os núcleos e serviços subjacentes seguem em nível bem elevado no IPCA. Para ele, o Índice deve ter queda de 0,2% em agosto, mas trará perfil qualitativo semelhante. A projeção do Banco é de 7,0% para IPCA em 2022 e de 4,70% em 2023, com viés de alta. Já para o IGP-M, o mês ainda foi de inflação, que cresceu 0,21% no mês. No entanto, na primeira previa da amostra referente ao mês de agosto, a inflação do produtor mostrou resultado negativo, de -0,88% na margem, devendo corroborar para um IGP-M deflacionário no mês de agosto. O Consultor falou um pouco do encontro que a consultoria Mosaico teve com o estrategista chefe da corretora Renascença, o sr. Sergio Goldenstein, e com a economista especialista em inflação

da Corretora, sra. Andréa. Ainda no campo inflacionário, o Consultor mostrou que a inflação nos EUA continua forte e que no mês de julho acumula 8,50% se considerarmos os últimos doze meses corridos, o que é um pouco abaixo quando comparado ao acumulado dos doze meses encerrados em junho (9,1%). Os índices de confiança de alguns setores da economia brasileira pesquisado pela FGV, através do IBRE, continuam frágeis, como o índice de confiança do setor industrial, que apresentou leve inclinação negativa quando comparado ao mês anterior. O mesmo ocorre, segundo ele, com os setores de construção civil, comércio e de serviços. Quanto ao nível de desemprego brasileiro medido pela PNAD Contínua, a taxa caiu para 9,3% no trimestre encerrado em junho de 2022. O dado é positivo, já que ao comparar com o mesmo período do ano passado mostrou melhoras significativas, de 14,20% para 9,3% de agora. No início de agosto, o COPOM elevou a SELIC à 13,75% ao ano, indicando que esta será a última elevação neste ciclo, o que animou os mercados, pois parte relevante dos economistas acreditava que a taxa deste ciclo de alta finalizaria acima de 14% ao ano. O Consultor apresentou vários gráficos de ativos negociados em bolsa, como juros futuros e commodities para explicar aos presentes a dinâmica destes preços na inflação global. Por fim, o Consultor mostrou o resultado dos principais indicadores econômicos no encerramento do mês de julho, conforme tabela abaixo:

Resumo		01/01/2022 a 30/07/2022					
Nome	Retorno (%)				VaR	Volatilidade	
	Mês	Ano	12 meses	24 meses			
CDI	1,03	6,49	9,41	12,08	0,04%	0,08%	
IDkA Pré 2 Anos	1,12	2,98	1,76	0,79	2,00%	4,20%	
IMA-B	-0,88	3,43	2,58	6,79	2,21%	4,66%	
IMA-B 5	0,01	6,62	9,71	15,71	1,16%	2,44%	
IMA-B 5+	-1,84	0,16	-4,15	-1,40	3,55%	7,48%	
IRF-M	1,15	3,36	2,94	2,38	1,57%	3,30%	
IRF-M 1	1,05	6,09	8,07	10,31	0,27%	0,58%	
IRF-M 1+	1,20	1,94	0,31	-1,81	2,38%	5,01%	
Ibovespa	4,69	-1,58	-17,91	-0,91	8,81%	18,55%	
S&P 500	8,08	-19,43	-4,32	28,60	12,65%	26,64%	

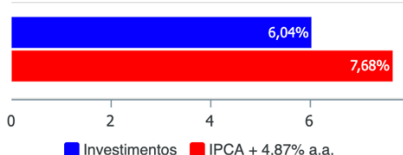
Diante do exposto, o resultado da carteira de investimento no mês de julho foi positivo em 0,75% e acumula ganhos, de janeiro a julho, de 6,04%, conforme mostra a figura abaixo:

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	55.769.437,16	995.769,55	583.034,28	56.406.690,00	224.517,57	224.517,57	0,40%	0,40%	0,94%	0,94%	42,55%	0,64%
Fevereiro	56.406.690,00	6.160.763,45	5.639.630,85	57.394.410,01	466.587,41	691.104,98	0,82%	1,22%	1,37%	2,32%	52,58%	0,59%
Março	57.394.410,01	2.458.030,46	1.489.259,21	59.149.473,16	786.291,90	1.477.396,88	1,35%	2,59%	2,04%	4,42%	58,58%	0,72%
Abril	59.149.473,16	9.062.024,39	8.270.336,10	60.458.676,47	517.515,02	1.994.911,90	0,86%	3,47%	1,42%	5,90%	58,84%	0,39%
Mai	60.458.676,47	1.554.772,45	695.659,88	61.890.739,94	572.950,90	2.567.862,80	0,93%	4,44%	0,89%	6,84%	64,88%	0,39%
Junho	61.890.739,94	1.629.256,90	654.650,26	63.355.342,17	489.995,59	3.057.858,39	0,78%	5,25%	1,07%	7,98%	65,79%	0,44%
Julho	63.355.342,17	12.394.661,10	11.575.591,15	64.654.102,64	479.690,52	3.537.548,91	0,75%	6,04%	-0,29%	7,68%	78,68%	0,43%

O patrimônio líquido do IPRESP em julho foi de R\$ 64.654.102,64.

Já a meta atuarial no mês ficou negativa em 0,29%, tendo em vista a deflação do IPCA no mês, conforme figura abaixo:

Investimentos x Meta de Rentabilidade



ATA DA 8ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

A sra. Silvana Dallagnol comentou sobre a apresentação da Corretora Renascença e questionou aos presentes acerca da possibilidade de mudança de estratégia adotada até o presente momento. O Consultor sugeriu a manutenção do portfólio por pelo menos até setembro, devido aos meses de deflação (julho e agosto), já que os títulos públicos NTN-B (IMA-B) rendem uma taxa de juros + a inflação no período. Não sendo atrativo o retorno desses títulos, por ora. O que foi concordado pelos demais membros do Comitê. A sra. Denise informou aos presentes que todos os itens do CRP (Certificado de Regularidade Previdenciária), estão regulares e que o Certificado é válido até 17/12/2022. Por fim, a sra. Rosani apresentou aos membros do Comitê de Investimento o Parecer Técnico referente ao mês de julho de 2022 contemplando maiores informações quanto ao risco da carteira, fundos investidos, índice de liquidez e demais dados pertinentes aos ativos investidos pelo IPRESP, o que foi aprovado por todos os membros. Nada mais havendo a tratar deu-se por encerrado o encontro.

Balneário Piçarras, 16 de agosto de 2022.

DENISE COELHO
DE SOUZA
HEIMOSKI
RIBEIRO:03418354
980

Digitally signed by DENISE COELHO
DE SOUZA HEIMOSKI
RIBEIRO:03418354980
DN: c=BR, o=ICP-Brasil, ou=AC
SOLUTI Multipla v5,
ou=29113745000149, ou=Presencial,
ou=Certificado PF A3, cn=DENISE
COELHO DE SOUZA HEIMOSKI
RIBEIRO:03418354980
Date: 2022.08.25 09:27:19 -03'00'

Denise Coelho de Souza Heimoski Ribeiro
Membro do Comitê de Investimentos
Diretora Financeiro e Administrativo do IPRESP

Rosani Cesário Pereira
Membro do Comitê de Investimentos
Presidente do IPRESP

SILVANA
DALLAGNOL:0
3346047962

Assinado de forma digital
por SILVANA
DALLAGNOL:03346047962
Dados: 2022.08.29 10:32:33
-03'00'

Silvana Dallagnol
Membro Comitê de Investimentos
Presidente do Conselho Fiscal