

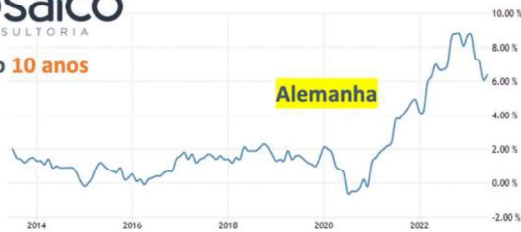
MEMBROS	COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DATA REUNIÃO	28/07/2023
HORA INÍCIO	14:00h
LOCAL	Na sede do IPRESP
PAUTA	Conjuntura mundial, inflação global e local, atividade doméstica, juros futuros e SELIC, commodities e o retorno da carteira de investimento no mês encerrado em junho/2023. Aprovação do Parecer Técnico do Comitê de Investimento referente ao mês de junho 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

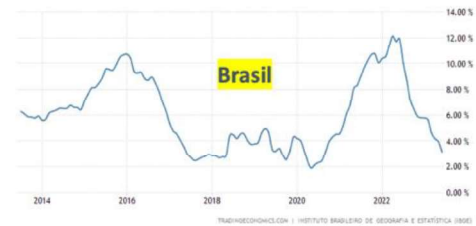
Aos vinte e oito dias do mês de julho do ano de dois mil e vinte e três, às 14h, reuniram-se em sessão ordinária, os membros do Comitê de Investimentos, a sra. Rosani Cesário Pereira como Presidente do IPRESP, a sra. Déborah Maria Darolt Wille, a sra. Denise Heimoski, ambas como membros do Comitê de Investimentos, além do consultor de investimentos Pery de Oliveira Neto da empresa Mosaico Consultoria de Investimentos, 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 junho, as perspectivas para os próximos meses e o impacto disso no portfólio do IPRESP. No encontro mês de julho, o Consultor falou sobre os principais fatos econômicos que ocorreram no mês de junho e que impactaram no portfólio dos investimentos. Inicialmente, o Consultor resumiu brevemente, no contexto global, que os bancos centrais mantiveram posturas mais contracionistas, ou seja, mantiveram os juros elevados de seus países e em alguns casos elevaram ainda mais as suas taxas básicas (Fed e BCE), o receio de recessão global diminuiu, favorecendo o mercado de ações, a China começou, mesmo que de forma lenta, a estimular a sua economia, e as commodities ficaram mais estáveis, com restrições de oferta limitando mais quedas. Estes, segundo o Consultor, foram os principais fatos econômicos ocorridos no mundo. Em relação aos dados da econômica doméstica para o mês de junho, o Consultor apresentou o resultado da inflação medida pelo IPCA (Índice de Preços ao Consumidor Amplo), que teve queda nos preços de 0,08%, levemente menor que as projeções do mercado que esperava deflação de 0,10%. Com esse resultado, a inflação medida pelo IPCA acumula alta de 2,87% no ano e 3,16% nos últimos 12 meses. Foi apresentada algumas opiniões acerca do IPCA do mês e para o economista da corretora Warren, por exemplo, a projeção de alta do IPCA foi reduzida de 4,80% para 4,75% em 2023, no entanto ficou mantida a projeção de alta em 2024 em 3,9%. Já para a economista do banco Inter, Rafaela Vitória, o comportamento geral foi benigno, puxado por Bens, e o Serviços mostrou inflação alta, mesmo excluindo passagens aéreas, afastando corte inicial de 0,50 pp (na próxima reunião do COPOM). O cenário, para o Inter, é de corte de 0,25 pp. A Economista estima que o IPCA ficará em 4,75% no fim do ano, na banda superior da meta; prévia para julho é de estabilidade. Já em relação ao IGP-M do mês de junho, o resultado foi ainda mais intenso, com queda de 1,94% e acumulando deflação de 6,86% no acumulado dos últimos 12 meses. A tendência de desinflação é mundial, com os índices acumulados se distanciando cada vez mais do pico ocorrido em meados de outubro de 2022, conforme mostrou o Consultor em sua apresentação:



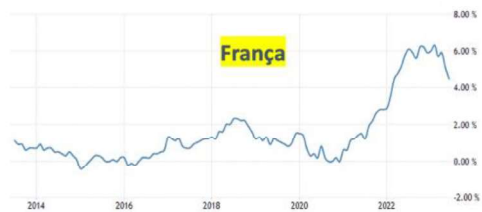
Inflação 10 anos



Alemanha



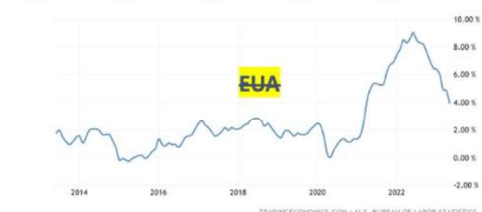
Brasil



França



Zona do Euro



EUA

11/07/2023

O Consultor explicou os dados mais recentes da pesquisa FOCUS, mostrando que a mediana do mercado espera IPCA com alta de 4,95% para esse ano, e o IGP-M com queda de 2,64%. Com relação aos dados de empregos, o Consultor apresentou o resultado pelo CAGED, que no mês encerrado em maio teve saldo positivo de 155.270 de geração de empregos, tendência verificada desde o início desse ano, e o resultado da PNAD Contínua, que no trimestre encerrado em maio reduziu à 8,3% de desempregados no Brasil, vindo de 8,5% no trimestre encerrado em abril. O Consultor relatou que para a coordenadora da Pesquisas por Amostra de Domicílio, Adriana Beringuy, esse recuo no trimestre foi mais influenciado pela queda do número de pessoas procurando trabalho do que por aumento expressivo de trabalhadores. Foi a menor pressão no mercado de trabalho que provocou a redução na taxa de desocupação, segundo ela, disse. No campo da SELIC, o Consultor apresentou um gráfico de juro futuro negociado na B3, com vencimento em janeiro de 2024, comparou o que os economistas esperam para a SELIC nas próximas reuniões do COPOM com o que o mercado opera, e pelo que o mercado opera, o COPOM vai cortar 175 pontos até final de 2023, sendo que nas reuniões de agosto o corte será de 25 pontos, em setembro 50 pontos, em novembro mais 50 pontos e finalizaria dezembro com mais 50 pontos. O corte já consenso, a discussão no mercado é qual será a intensidade, lembrando que quanto mais rápido mais positivamente os ativos de risco irão repercutir. Por fim, o Consultor palpitou que os cortes da SELIC pelo COPOM serão maiores que o mercado estima, inclusive acredita que neste próximo encontro o COPOM cortará a SELIC em 50%, e não 25 pontos como é amplamente esperado pelos agentes de mercado. Ele justifica seu palpite pelo fato de que essa mesma equipe que faz parte do colegiado, incluindo o presidente Roberto Campos, cortaram a SELIC mais forte que o mercado esperava, subiram mais que o mercado esperava e depois deixaram de lado por mais tempo que o mercado esperava. Portanto, haveria motivos para que não iniciem o corte de juros com 50 pontos base fazendo que a taxa básica chegue a 11,75% ao final do ano. Diante do exposto, os principais índices econômicos tiveram os seguintes desempenhos no mês de junho de 2023:



Índices – Resultados

Nome	Retorno (%)				
	Mês	Ano	12 meses	24 meses	60 meses
CDI	1,07	6,50	13,60	23,39	40,48
IDkA IPCA 2 Anos	0,97	6,79	9,45	20,34	59,90
IDkA Pré 2 Anos	2,24	10,02	17,40	17,32	51,96
IMA-B	2,39	11,37	13,83	17,73	71,92
IMA-B 5	1,05	7,04	10,42	21,32	61,04
IMA-B 5+	3,37	14,91	16,78	13,68	78,63
IRF-M	2,12	9,62	17,03	18,63	52,19
IRF-M 1	1,19	6,68	13,88	22,00	41,79
IRF-M 1+	2,65	11,41	19,22	17,36	56,28
Ibovespa	9,00	7,61	18,54	-7,26	66,43
S&P 500	0,69	7,06	7,45	1,06	109,04

O resultado da carteira de investimento do IPRESP no mês foi o seguinte:



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

Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/06/2023

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	2.306.674,80	717.447,29	79.361.431,80	795.805,75	1.665.853,17	1,01%	2,17%	1,11%	2,00%	106,27%	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%
Maior	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%

Nenhum fundo de investimento apresentou resultado negativo no mês.

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.858.920,16	0,00	0,00	1.898.046,36	39.126,20	2,10%	2,10%	0,90%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	19.217.519,90	0,00	0,00	19.440.170,17	222.650,27	1,16%	1,16%	0,10%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.067.621,14	0,00	0,00	5.126.302,34	58.681,20	1,16%	1,16%	0,11%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	250.125,64	0,00	0,00	253.019,67	2.894,03	1,16%	1,16%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.249.527,16	8.000,00	0,00	7.338.468,03	80.940,87	1,12%	1,12%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	668.500,17	0,00	650,00	675.148,34	7.298,17	1,09%	1,09%	0,01%
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	12.012.901,11	0,00	0,00	12.143.690,62	130.789,51	1,09%	1,09%	0,01%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	10.240.239,60	0,00	0,00	10.349.180,95	108.941,35	1,06%	1,06%	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.281.707,47	0,00	0,00	1.294.928,95	13.221,48	1,03%	1,03%	0,88%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	17.028.402,88	0,00	0,00	17.203.951,05	175.548,17	1,03%	1,03%	0,90%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.116.487,02	2.543.002,15	709.633,71	15.101.587,28	151.731,82	0,97%	1,00%	0,01%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>87.991.952,25</b>	<b>2.551.002,15</b>	<b>710.283,71</b>	<b>90.824.493,76</b>	<b>991.823,07</b>	<b>1,10%</b>		<b>0,23%</b>

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 junho 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 na última reunião, 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%. Denise informou que após a próxima reunião do copom quando a expectativa de corte da Selic se confirmar, o IPRESP fara a realocação de recursos sugerida. 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”. A Sra. Rosani sugeriu que seja dada ciência ao Conselho Administrativo sobre a oportunidade de investimento em renda variável respeitando o enquadramento da Resolução do CMN. Por fim, a sra. Déborah 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 julho de 2023.

ROSANI  
CESARIO  
PEREIRA:576380  
98900

Assinado de forma  
digital por ROSANI  
CESARIO  
PEREIRA:57638098900  
Dados: 2023.08.29  
09:52:01 -03'00'

**Rosani Cesário Pereira**  
Membro do Comitê de Investimentos  
Presidente do IPRESP

DENISE COELHO DE  
SOUZA HEIMOSKI  
RIBEIRO:03418354980

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: 2023.08.08 10:17:17 -03'00'

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

DEBORAH MARIA  
DAROLT  
WILLE:08209968904

Digitally signed by DEBORAH MARIA DAROLT  
WILLE:08209968904  
DN: c=BR, o=ICP-Brasil, ou=AC CERTIFICA MINAS v5,  
ou=29113745000149, ou=Presencial, ou=Certificado PF  
A3, cn=DEBORAH MARIA DAROLT WILLE:08209968904  
Date: 2023.08.30 16:43:45 -03'00'

**Deborah Maria Darolt Wille**  
Membro Comitê de Investimentos