



ATA DA 12ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023

MEMBROS	COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DATA REUNIÃO	19/12/2023
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 dezoito dias do mês de dezembro 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 dezembro, o Consultor apresentou os destaques no campo econômico, daqui e do mundo, e que impactaram nos investimentos dos RPPSs em novembro. No encontro do mês de dezembro, o Consultor apresentou os destaques no campo econômico, daqui e do mundo, e que impactaram nos investimentos dos RPPSs em novembro. Inicialmente, foi passado aos presentes um cenário relacionado aos eventos econômico relevantes internacionais no mês de novembro, que que diferente dos últimos meses, foi bastante positiva. O Consultor relatou que passadas as preocupações acerca das pressões inflacionárias no mundo todo, os agentes de mercado voltaram a atenção aos dados de construções e venda de novas casas nos EUA, que passou por um período preocupante (*subprime*), já que com as altas das taxas de juros daquele país, poderia disparar a inadimplência nos financiamentos dos imóveis, o que não ocorreu. O mercado especula no sentido de que a maior estoque de construções foram realizadas com juros prefixados a níveis menores que o atual. Apesar da alta na taxa de juros, os preços dos imóveis apresentaram queda, portanto, poderia ser justificado pelo efeito neutro (taxa de juros sobe, mas os preços das casas caem). O Consultor apresentou gráficos ilustrativos das taxas de juros futuros dos EUA, que tiveram forte correção, favorecendo os ativos globais.



ATA DA 12ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023



Títulos do Governo Norte-Americano (yields)



2 anos – 4,72% (5,03%)



10 anos – 4,18% (4,62%)



20 anos – 4,45% (4,95%)

No campo doméstico, o Consultor apresentou o resultado do IPCA do mês de novembro, que foi de alta de 0,28% e acumula alta de 4,68% nos últimos 12 meses. O Consultor acrescentou que a 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 Barkleys: *“Governo sabe que IPCA menor em dezembro reduziria o espaço fiscal para crescimento das despesas em 2024, já que o projeto de orçamento considera inflação de 4,85%. Copom continuará no mesmo ritmo de afrouxamento monetário devido às expectativas de inflação desancoradas incerteza internacional. Projeção para a inflação do Brasil em 2023 cai de 4,6% para 4,4%; para dezembro, entre 0,35% e 0,40%; em 2024, 3,9%, acima do centro da meta, de 3%.”*. Em relação ao IGPM, no mês de novembro, a alta foi de 0,59%, mas continua acumulando deflação, de 3,46 % nos últimos 12 meses. A inflação no mundo, ao menos no G20, continua sendo de pressões mais contidas, como podemos verificar no gráfico abaixo:



ATA DA 12ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023



País	Último	Anterior	Referência	Unidade
Estados Unidos	3.1	3.2	2023-11	%
Turquia	61.98	61.36	2023-11	%
Suíça	1.4	1.7	2023-11	%
Espanha	3.2	3.5	2023-11	%
Coréia Do Sul	3.3	3.8	2023-11	%
África Do Sul	5.5	5.9	2023-11	%
Rússia	7.5	6.7	2023-11	%
Holanda	1.6	-0.4	2023-11	%
México	4.32	4.26	2023-11	%
Itália	0.76	1.69	2023-11	%
Indonésia	2.86	2.56	2023-11	%
Índia	5.55	4.87	2023-11	%
Alemanha	3.2	3.8	2023-11	%
França	3.4	4	2023-11	%
Zona Euro	2.4	2.9	2023-11	%
China	-0.5	-0.2	2023-11	%
Brasil	4.68	4.82	2023-11	%
Reino Unido	4.6	6.7	2023-10	%
Cingapura	4.7	4.1	2023-10	%
Arábia Saudita	1.6	1.7	2023-10	%
Japão	3.3	3	2023-10	%
Canadá	3.1	3.8	2023-10	%
Argentina	143	138	2023-10	%
Austrália	5.4	6	2023-09	%

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

13/12/2023

De acordo com o Boletim Focus mais recente, as expectativas para o IPCA de 2023 é de que o ano encerre com alta de 4,51%, e para 2024 3,93%. Para o IGPM deste ano, os economistas projetam queda de 3,46% e para próximo ano alta de 4,09%. 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. Para a gasolina, por exemplo, o preço interno está 4,01% mais caro que lá fora, e o Diesel, já considerando o último reajuste, semana passada, é 6,13% mais caro. Em relação ao desemprego no Brasil, a PNAD Contínua revelou que a taxa de desemprego no País está em 7,6%, 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, e não está gerando impacto na inflação, ao menos por ora. Sobre a taxa de juros, a SELIC, o Consultor, relatou aos presentes que o COPOM encerrará o ano aos 11,75% ao ano. Foi apresentado o resultado dos principais índices econômicos.



ATA DA 12ª REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2023



Índices – Resultados

Resumo					
Nome	Retorno (%)				
	Mês	Ano	12 meses	24 meses	60 meses
CDI	0,92	12,04	13,36	26,90	44,02
IDkA Pré 2 Anos	2,70	15,30	17,83	27,68	48,99
IMA-B	2,62	12,95	13,56	20,80	57,20
IMA-B 5	1,80	10,51	11,90	22,38	56,84
IMA-B 5+	3,39	14,75	14,65	18,81	54,52
IRF-M	2,47	14,81	16,86	27,54	48,63
IRF-M 1	1,00	12,22	13,61	26,84	44,41
IRF-M 1+	3,14	16,50	18,90	28,34	50,09
Ibovespa	12,54	16,04	14,81	23,85	47,66
Ibovespa (US\$)	15,32	22,67	23,46	40,82	13,93
S&P 500	6,29	12,53	7,33	-13,70	124,88

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: 30/11/2023

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	74.902.950,19	1.070.607,10	776.116,26	76.076.398,54	970.047,42	970.047,42	1,14%	1,14%	0,88%	0,88%	130,00%	0,95%
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	42.565.245,47	100.542.396,67	420.337,24	7.925.293,85	0,42%	9,54%	0,52%	7,19%	132,72%	0,27%
Novembro	100.542.396,67	19.598.584,52	17.762.223,74	103.366.501,43	987.743,98	8.913.037,83	0,96%	10,60%	0,48%	7,70%	137,59%	0,03%

Os ganhos foram de 0,96%, e acumula, entre janeiro e novembro, +10,60%. Já a meta atuarial, em igual período foi de 7,70%, ou seja, os investimentos superaram em 137% a meta estabelecida até agora (novembro), que é a soma do IPCA e 4,88%.

Investimentos x Meta de Rentabilidade





ATA DA 12ª 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 novembro de 2023 contemplando maiores informações quanto ao risco da carteira, fundos investidos, índice de liquidez e demais dados pertinentes aos ativos investidos, destacando o retorno dos investimentos que atingiu a meta atuarial no período. A sra. Rosani falou sobre o Leilão dos imóveis do IPRESP que ocorreu na data de ontem, tendo um resultado satisfatório das arrematações. Foram arrematados 43 (quarenta e três) lotes, somando R\$ 6,5 milhões. A presidente questionou sobre a aplicação desses recursos e por unanimidade do Comitê foi sugerido que o valor oriundo do Leilão seja investido em fundos de investimento de renda fixa atrelados ao CDI, preferencialmente os que já compõem a carteira do Instituto, respeitando a legislação e os enquadramentos vigentes, visto que a taxa Selic, apesar da previsão de queda nos próximos meses, permanece em patamares atrativos, tendo em vista a projeção da meta atuarial do próximo ano (5,06%+IPCA). O consultor Pery, destacou que para os vértices de médio prazo (IMA-B5), 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), devendo 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 10/06/2024 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, 19 de dezembro de 2023.

ROSANI
CESARIO
PEREIRA:576380
98900

Assinado de forma
digital por ROSANI
CESARIO
PEREIRA:57638098900
Dados: 2024.01.12
15:25:01 -03'00'

Rosani Cesário Pereira

Membro do Comitê de Investimentos
Presidente do IPRESP

DENISE COELHO DE
SOUZA HEIMOSKI
RIBEIRO:03418354980

Assinado de forma digital por
DENISE COELHO DE SOUZA
HEIMOSKI RIBEIRO:03418354980
Dados: 2024.01.12 15:22:41 -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: 2024.01.15 11:14:54 -03'00'

Deborah Maria Darolt Wille

Membro Comitê de Investimentos