

MEMBROS	COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DATA REUNIÃO	28/10/2022
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 setembro/2022.
PARTICIPANTES	Denise Heimoski, Rosani Cesário Pereira, Silvana Dallagnol e Pery de Oliveira Neto.

DELIBERAÇÕES

Aos vinte e oito dias do mês de outubro 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. No encontro do mês de outubro o Consultor fez sua apresentação acerca dos principais dados econômicos e fatos ocorridos no mês de setembro que impactaram no resultado dos investimentos do RPPS, com temas focados em inflação, conjuntura econômica global, atividade domésticas e o resultado das eleições brasileiras ocorridas no último dia 2 de outubro. O Consultor começou sua apresentação falando sobre o resultado das eleições brasileiras relatando que segundo turno entre o atual presidente e o ex-presidente Lula já era esperado, mas que a bancada eleita nesta eleição tem viés mais a direita, o que seria positivo para o mercado financeiro, dado que este campo é mais voltado as questões como privatizações e reforma estruturais as quais os agentes do mercado financeiro entendem ser positivo para os ativos de risco. Quanto ao cenário global, as preocupações continuam as mesmas, com guerra entre Rússia e Ucrânia entrando no sétimo mês sem que exista uma expectativa de cessar-fogo, inflação nas principais economias e lockdown na China. Com relação aos dados domésticos, o Consultor relatou que no mês de setembro o IPCA apresentou mais uma deflação. Neste mês, a deflação foi de 0,29%, abaixo dos 0,32% que o mercado financeiro estimava. No acumulado dos últimos 12 meses o IPCA cresce 7,17%. Ao abrir os itens que fazem parte do IPCA, dos 9, 5 tiveram crescimento e o setor de transporte mais uma vez pesou no índice. De acordo com o IBGE, a gasolina caiu 31,54% em 3 meses, contribuindo com -2,13 pp para o IPCA do período e a deflação na gasolina vem de corte do ICMS e recuo de preços da Petrobras. Sem recuo da gasolina, segundo o IBGE, o IPCA não teria caído nos últimos 3 meses. Sem gasolina, por exemplo, IPCA teria subido 0,15% em setembro. O Consultor coletou algumas opiniões de economistas sobre o resultado do IPCA de setembro e segundo o banco Santander a alta em serviços e bens industriais surpreendeu e levou a deflação menor em setembro. Serviços são incerteza, podem ficar num platô, perto de 8% em 12 meses. Há melhora marginal em núcleos e difusão. Por enquanto, banco espera IPCA de 5,5% em 2022 e 5% em 2023, complementou em

relatório aos seus clientes. Já o resultado do IGP-M no mês de setembro também foi de deflação, de 0,95%, contra deflação de 0,70% em agosto. O Consultor mostrou que a inflação dos EUA foi de 0,40% no mês e que acumula alta de 8,20% nos últimos dozes meses. Entre os países do G20, o Consultor apresentou uma tabela mostrando que a inflação tem sido forte em todos os países, alguns com mais pressões e outro com menos, mas que todos estão passando por este período de inflação elevada. Trazendo o debate para campo de atividade doméstica, o Consultor revelou que a produção industrial brasileira recuou 0,60% no mês de julho (dado mais recente) quando comparado ao mês de junho e que entre as atividades, a maior influência negativa para o resultado do mês frente ao mês anterior veio do setor coque, produtos derivados do petróleo e biocombustíveis (-4,2%), que volta a recuar após crescer 1,8% no mês anterior. “Houve uma perda disseminada entre os produtos desse ramo industrial, com redução na produção de óleo diesel, óleos combustíveis, gasolina, álcool, entre outros. Mas essa atividade, em comparações mais alongadas, mostra um comportamento positivo. Ou seja, esse comportamento de queda de agosto é algo mais pontual”, esclarece o pesquisador. Outras contribuições negativas vieram das indústrias de produtos alimentícios (-2,6%), interrompendo três meses seguidos de alta, período em que acumulou crescimento de 6,0%, e indústrias extrativas (-3,6%), que elimina assim parte do avanço de 4,6% acumulado em junho e julho. Em relação aos dados de emprego no Brasil, a PNAD Contínua continua mostrando queda no índice de desemprego, que agora conta com uma taxa de 8,90%. No entanto, a taxa de informalidade bateu recorde. Outro dado relevante nesta pesquisa foi o fato de que renda média do brasileiro foi de R\$ 2.713, o que teve crescimento real de 3,1%, devido a deflação nos últimos meses. O Consultor também mostrou o resultado do CAGED no mês de agosto, que teve saldo positivo de empregos gerados na ordem de 278 mil pessoas, e se comparado desde o início do ano o saldo é positivo de 1,85 milhão de pessoas (entre admissão e demissão). Por fim foi apresentado um quadro com os principais resultados dos índices econômicos, conforme abaixo.

Resumo					
Nome	Retorno (%)				
	Mês	Ano	12 meses	24 meses	60 meses
CDI	1,07	8,89	10,90	14,22	34,28
IDkA IPCA 2 Anos	0,62	6,94	8,91	15,97	53,47
IDkA Pré 2 Anos	1,66	6,92	7,30	5,50	43,28
IMA Geral	1,26	7,80	9,24	12,18	43,93
IMA-B	1,48	6,12	7,25	12,92	54,65
IMA-B 5	0,42	7,07	9,25	16,01	53,11
IMA-B 5+	2,39	5,10	5,19	9,44	53,28
IRF-M	1,40	6,96	8,01	7,18	40,85
IRF-M 1	1,11	8,59	9,81	12,58	35,17
IRF-M 1+	1,58	6,25	7,24	4,25	42,31
Ibovespa	0,47	4,97	-0,85	17,59	45,96
S&P 500	-5,36	-27,11	-17,26	2,82	147,64

Diante deste ambiente, o resultado no mês de agosto 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: 30/09/2022

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

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%
Agosto	64.654.102,64	1.694.253,47	737.627,54	66.189.254,21	578.525,64	4.116.074,55	0,88%	6,97%	0,07%	7,75%	89,94%	0,39%
Setembro	66.189.254,21	1.784.970,84	634.210,86	67.955.420,16	615.405,97	4.731.480,52	0,91%	7,95%	0,11%	7,87%	101,06%	0,38%

No mês, o resultado dos investimentos foi de crescimento de 0,91% e no acumulado do ano os ganhos chegam a 7,95%. Já a meta atuarial no mês foi de 0,11% e acumula crescimento de 7,87%. O resultado dos investimentos, no acumulado de janeiro a setembro, representa 101,06% da meta atuarial, em igual período.

Os fundos de investimentos do segmento de renda fixa (100% do PL) tiveram desempenhos positivos.

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.694.021,32	0,00	0,00	1.715.052,62	21.031,30	1,24%	1,24%	0,79%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.597.954,43	0,00	0,00	6.670.871,59	72.917,16	1,11%	1,11%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	408.381,36	0,00	0,00	412.843,53	4.462,17	1,09%	1,09%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.615.066,48	0,00	0,00	4.665.271,56	50.205,08	1,09%	1,09%	0,13%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	17.518.142,19	0,00	0,00	17.708.357,63	190.215,44	1,09%	1,09%	0,13%
SIREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	10.940.259,39	0,00	0,00	11.057.900,73	117.641,34	1,08%	1,08%	0,00%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	178.672,15	9.808,00	0,00	190.482,15	2.002,00	1,06%	1,11%	0,02%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO ...	346.207,69	0,00	0,00	349.838,79	3.631,10	1,05%	1,05%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	7.080.483,90	1.775.162,84	634.210,86	8.307.066,77	85.630,89	0,97%	0,99%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.176.136,86	0,00	0,00	1.181.160,59	5.023,73	0,43%	0,43%	1,26%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	15.633.928,44	0,00	0,00	15.696.574,20	62.645,76	0,40%	0,40%	1,27%
Total Renda Fixa	66.189.254,21	1.784.970,84	634.210,86	67.955.420,16	615.405,97	0,91%		0,38%

Com relação a carteira atual, o consultor sugeriu pela manutenção portfólio pelas mesmas razões anteriores, já que SELIC deve permanecer em níveis elevados até a metade do primeiro semestre de 2023, favorecendo os ativos atrelados ao CDI. 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. A sra. Denise questionou aos membros acerca do prazo de envio da Política de Investimento do exercício de 2023 o qual o Consultor respondeu que o prazo de envio do DPIN (demonstrativo da Política de Investimentos) deverá ser enviado até 31/12/2022 ao sistema CADPREV. Ficou acordado entre os membros do Comitê que na próxima reunião do Comitê de Investimento será deliberada a minuta da Política de Investimentos apresentada pela Consultoria Mosaico. Por fim, a sra. Rosani apresentou aos membros do Comitê de Investimento

o Parecer Técnico referente ao mês de setembro 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, 28 de outubro de 2022.

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

Membro Comitê de Investimentos
Presidente do Conselho Fiscal