



Estado do Rio Grande do Sul
Prefeitura de Santa Maria
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SANTA MARIA
CNPJ Nº 04.870.834/0001-09 TELEFONE (55) 3220-0378
E-MAIL: investimentos@ipasspsm.net

ATA Nº 005/2021	SESSÃO ORDINÁRIA	DATA:09/03/2021
-----------------	------------------	-----------------

Às 10h00min., do dia 09/03/21, na sala de reuniões do IPASSP-SM, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na presença do Gestor Financeiro, Sr. Eglon do Canto Silva, para debaterem os seguintes assuntos:

Pauta:

Item 01 – Avaliação do Relatório Semanal “Focus” do Banco Central do dia 05/03/21;

Item 02 – Avaliação da atual carteira de investimentos do IPASSP-SM e definição do índice que será utilizado para aplicação dos recursos a receber da contribuição patronal e passivo atuarial da PMSM no dia 10/03/21, no montante de R\$ 7.539.844,10

Resoluções:

Item 01-O Comitê se reuniu para avaliar as projeções em relação a economia brasileira, considerando as informações contidas no Boletim Focus do Banco Central. As expectativas de mercado apresentaram:

MEDIANA - AGREGADO	
Para o ano de 2021:	Para o ano de 2022:
IPCA – Aumento	IPCA - Estabilidade
PIB (% do crescimento) - Diminuição	PIB (% do crescimento) - Diminuição
Taxa de câmbio-fim período (R\$/US\$)- Aumento	Taxa de câmbio-fim período (R\$/US\$) - Aumento
Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade	Taxa SELIC (Final do período) – Aumento
IGP-M - Aumento	IGP-M – Estabilidade
Preços Administrados (%) - Aumento	Preços Administrados (%) - Aumento
Produção Industrial (% crescimento) - Aumento	Produção Industrial (% crescimento) - Estabilidade
Dívida Líquida do Setor Público(%PIB) – Diminuição	Dívida Líquida do Setor Público(%PIB) - Diminuição

De acordo com o Boletim Focus, a expectativa do mercado financeiro em relação ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) para o ano de 2021 foi elevada para 3,98%, ante 3,87% na semana anterior. Para 2022 a expectativa do IPCA ficou estável em 3,50%. Para o final do ano 2021, a projeção do PIB foi reduzida para 3,26%, ante 3,29% na semana anterior. Para o ano 2022 a expectativa do PIB foi reduzida para 2,48%, ante 2,50% na semana anterior. Em relação ao câmbio, para o final de 2021, a projeção do mercado foi elevada pra R\$ 5,15, ante R\$ 5,10 na semana anterior. Para o final do ano 2022 a projeção da taxa de câmbio foi elevada para R\$ 5,13, ante R\$ 5,03 na semana anterior. Em relação a taxa Selic (Fim de Período) 2021, a expectativa ficou estável em 4,00%aa. Para o final do ano 2022 a expectativa da Selic foi elevada para 5,50%aa, ante 5,00%aa na semana anterior. Em relação aos preços administrados para o ano 2021, a projeção foi elevada para 5,17%, ante 5,15 na semana anterior. Para 2022 a projeção dos preços administrados foi elevada para 3,87%, ante 3,85% na semana anterior. Para o ano 2021 a expectativa em relação a Produção Industrial foi elevada para 4,37%, ante 4,30% na semana anterior. Para o ano 2022 a projeção para a Produção Industrial ficou estável em 2,30%. Para o ano 2021 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público foi reduzida para 64,44%, ante 64,55% na semana anterior. Para o ano 2022 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público foi reduzida para 65,50%, ante 65,65% na semana anterior.

Item 02 - A carteira de investimentos atual apresenta a seguinte composição: **CDI – 2,26%; IPCA 17,43% (composição 50% IMAB-5 e 50% IRF-M1); IDIV – 3,23%; IBOVSPA Ações Livres – 7,85; ICON11 – 2,48%; IMA-B – 11,32%; IMA-B5 – 16,13 %; IRF-M – 4,48%; IRF-M 1 – 10,43% e IDKA IPCA 2A – 24,39%**. Na renda variável, índice IBOV fechou o último pregão no dia 08/03/21 aos 110.612 pontos, queda de 3,98%, pressionado


098

pelo aumento do risco fiscal e pela recente decisão do Ministro Edson Fachin de anular os processos do Ex-Presidente Lula, relativos ao Triplex do Guarujá, do Sítio de Atibaia e do Instituto Lula, sem levar em consideração o mérito e sim por entender que a 13ª Vara Federal de Curitiba é incompetente para julgar esses casos, o que aumenta a percepção de insegurança jurídica pelos investidores. Além disso, a demora para a vacinação contra o novo corona vírus de uma maior número de pessoas, associado a maior restrição de atividades e da população imposta pelos Estados da Federação, tem reflexos negativos que agravam a economia do país. A renda fixa, também é afetada nesse contexto, sendo verificado um aumento do prêmio de risco na curva de juros, principalmente em razão das incertezas quanto ao risco fiscal que ficará cada vez mais presente no radar dos investidores, os quais seguem acompanhando as medidas governamentais que possam afetar o equilíbrio das contas públicas. A Avaliação da carteira de investimentos do IPASSP-SM foi realizada quanto à distribuição dos recursos nos diferentes benchmarks e, foi julgado necessário um pequeno ajuste para redução do risco frente ao cenário econômico atual, onde se verifica uma provável elevação da Selic, elevação do risco fiscal devido ao aumento de gastos do governo federal, aumento da inflação conforme relatório Focus e alguma insegurança jurídica devido a novos entendimentos nas decisões do STF como no caso da anulação das condenações do ex presidente Lula. O Membro Adriano Scherer sugeriu aumento de 6% dos investimentos em Fundo atrelado ao CDI, elevando sua participação na carteira para 11%, com redução 4% da exposição em IMA-B5 e de 2% do IDKA IPCA 2A, buscando reduzir o risco global da carteira de investimentos, uma vez que considera que estes dois benchmarks estejam com exposição um pouco elevada para o contexto de riscos. Esclareceu que o índice CDI por ser mais conservador deve preservar o recurso aplicado, ao mesmo tempo em que deve se beneficiar pelo aumento da taxa Selic, o que é a expectativa do mercado financeiro. Os demais Membros acataram em parte a sugestão, tendo sido definido a aplicação de aumento de 5% do CDI com resgate integral desse percentual do IMA-B5. Os valores a receber das contribuições patronais no dia 10/03/21, deverão ser aplicados em fundo de investimento de benchmark CDI, de modo a recompor o valor resgatado para pagamento da Folha de Benefícios Previdenciários do mês de fevereiro/21. Nada mais a constar, encerra-se a presente ata que é assinada pelos membros presentes e encaminhada ao Gestor do RPPS para homologação.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS				
	Adriano Scherer Silveira da Silva	Presidente e Analista	CGRPPS	
	Alexandre Niederauer	Analista	CGRPPS	
	Cristiane Dalcin Paim	Analista	CGRPPS	
	Júlio Ubiratan T. Porto	Analista	CGRPPS	
	Luziane Rocha de Oliveira	Analista e Secretária	-----	

Próxima Sessão Ordinária: 29/03/2021.

De acordo: 10/03/21.


 Eglon do Canto Silva
 Diretor-Presidente
 CPA-20/ANBIMA



Estado do Rio Grande do Sul
Prefeitura de Santa Maria
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SANTA MARIA
CNPJ Nº 04.870.834/0001-09 TELEFONE (55) 3220-0378
E-MAIL: investimentos@ipasspsm.net

ATA Nº 006/2021	SESSÃO ORDINÁRIA	DATA:29/03/2021
-----------------	------------------	-----------------

Às 10h00min., do dia 29/03/21, na sala de reuniões do IPASSP-SM, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na presença do Gestor Financeiro, Sr. Eglon do Canto Silva, para debaterem os seguintes assuntos:

Pauta:

Item 01 – Avaliação do Relatório Semanal “Focus” do Banco Central do dia 26/03/2021;

Item 02- Avaliação da atual carteira de investimentos do IPASSP-SM e definição do índice que será utilizado para resgate para pagamento da folha de benefícios previdenciários do mês de março/2021, no montante de R\$ 11.708.877,82.

Resoluções:

Item 01-O Comitê se reuniu para avaliar as projeções em relação a economia brasileira, considerando as informações contidas no Boletim Focus do Banco Central. As expectativas de mercado apresentaram:

MEDIANA - AGREGADO	
Para o ano de 2021:	Para o ano de 2022:
IPCA – Aumento	IPCA - Estabilidade
PIB (% do crescimento) - Diminuição	PIB (% do crescimento) - Diminuição
Taxa de câmbio-fim período (R\$/US\$)- Aumento	Taxa de câmbio-fim período (R\$/US\$) - Aumento
Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade	Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade
IGP-M - Aumento	IGP-M – Aumento
Preços Administrados (%) - Aumento	Preços Administrados (%) - Estabilidade
Produção Industrial (% crescimento) - Aumento	Produção Industrial (% crescimento) - Aumento
Dívida Líquida do Setor Público(%PIB) – Aumento	Dívida Líquida do Setor Público(%PIB) - Aumento

De acordo com o Boletim Focus, a expectativa do mercado financeiro em relação ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) para o ano de 2021 foi elevada para 4,81%, ante 4,71% na semana anterior. Para 2022 a expectativa do IPCA ficou estável em 3,51%. Para o final do ano 2021, a projeção do PIB foi reduzida para 3,18%, ante 3,22% na semana anterior. Para o ano 2022 a expectativa do PIB foi reduzida para 2,34%, ante 2,39% na semana anterior. Em relação ao câmbio, para o final de 2021, a projeção do mercado foi elevada para R\$ 5,33 ante R\$ 5,30 na semana anterior. Para o final do ano 2022 a projeção da taxa de câmbio foi elevada para R\$ 5,26, ante R\$ 5,25 na semana anterior. Em relação a taxa Selic (Fim de Período) 2021, a expectativa ficou estável em 5,00% aa. Para o final do ano 2022 a expectativa da Selic manteve-se estável em 6,00% aa. Em relação aos preços administrados para o ano 2021, a projeção foi elevada para 7,64%, ante 7,26 na semana anterior. Para 2022 a projeção dos preços administrados ficou estável em 4,00%. Para o ano 2021 a expectativa em relação a Produção Industrial foi elevada para 5,24%, ante 5,10% na semana anterior. Para o ano 2022 a expectativa em relação a Produção Industrial foi elevada para 2,50%, ante 2,48% na semana anterior. Para o ano 2021 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público foi elevada para 64,80%, ante 64,69% na semana anterior, sendo que para o ano 2022 também há expectativa de elevação para 66,20% ante 66,00% na semana anterior.

Item 02 - A carteira de investimentos atual apresenta a seguinte composição: **CDI – 9,79%; IPCA 17,01%; IDIV – 3,18%; IBOVSPA Ações Livres – 7,76; ICON11 – 2,38%; IMA-B – 10,86%; IMA-B5 – 10,72 %; IRF-M – 4,34%;; IRF-M 1 – 10,20% e IDKA IPCA 2A – 23,76%**. Neste mês de março, o agravamento da pandemia de Covid-19 e suas possíveis consequências na atividade econômica e nas contas públicas, sobretudo em um

contexto de aumento da inflação, somado ao aumento da taxa Selic em 0,75pp acima do que mercado esperava, o qual projetava 0,55pp, fizeram piorar as expectativas de longo prazo dos investidores. Mesmo assim, na renda fixa está sendo obtida alguma rentabilidade naqueles índices pós-fixados de prazos mais curtos. Na renda variável o Ibovespa tem testado o ponto de resistência de 115.000 pontos, mas mostra dificuldades em superar essa barreira diante de momentos de estresse. Na data de 26/03/21 o IBOV fechou o pregão aos 114.781 acumulando alta de 4,31% no mês. Contudo, a perspectiva é de que com o aumento da cobertura de vacinação, haja também melhora na retomada da economia e possibilidade do governo voltar discutir temas importantes como reforma tributária, o que poderá reduzir o prêmio de risco e melhorar os resultados dos investimentos. A Avaliação da carteira de investimentos do IPASSP-SM foi realizada quanto à distribuição dos recursos nos diferentes benchmarks e, no momento, foi considerada adequadamente diversificada frente ao cenário econômico, uma vez que concentra a maior parte dos recursos em índices pós-fixados de prazos médios e curtos, e a exposição em índices de renda variável é relativamente baixa. Dessa forma, pela maioria dos membros deste Comitê de Investimentos, é sugerido ao Gestor Financeiro, que o resgate para pagamento dos benefícios previdenciários de março/2021 ocorra dos fundos de investimento de benchmark CDI, sendo 50% do Bando do Brasil e 50% da Caixa Econômica Federal. A decisão considera a intenção de utilizar o índice menos volátil de modo a não realizar movimentações de possam impactar no rendimento da carteira. Os valores a receber no próximo dia 05/04/21 da contribuição dos servidores deverão ser aplicados nos fundos de investimentos de benchmark CDI para recomposição de parte do valor que será resgatado. Outros valores necessários para pagamento durante o próximo mês, poderão ser resgatados do índice CDI ou IRF-M1 até o montante máximo de R\$ 150.000,00. Nada mais a constar, encerra-se a presente ata que é assinada pelos membros presentes e encaminhada ao Gestor do RPPS para homologação.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS				
Adriano Scherer Silveira da Silva	Presidente e Analista	CGRPPS		
Alexandre Niederauer	Analista	CGRPPS		
Luziane Rocha de Oliveira	Analista	-----		
Cristiane Dalcin Paim	Analista	CGRPPS		
Júlio Ubiratan T. Porto	Analista	CGRPPS		

Próxima Sessão Ordinária: 08/04/2021.

De acordo: 29/03 /21.


 Eglon do Canto Silva
 Diretor-Presidente
 CPA-20/ANBIMA