



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 015/2022 | SESSÃO ORDINÁRIA | DATA: 10/08/2022 |
|-----------------|------------------|------------------|

Às 15h00min., do dia 10/08/2022, na sala de reuniões do IPASSP-SM, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, para debaterem os seguintes assuntos:

Pauta:

Item 01 - Avaliação do Relatório Semanal "Focus" do Banco Central do dia 05/08/2022;

Item 02 - Avaliação da atual carteira de investimentos dos fundos de previdência e da Saúde 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 10/08/2022, no montante de R\$ 11.012.663,37.

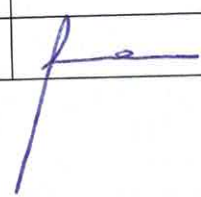
Resoluções:

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 2022: | Para o ano de 2023: |
| IPCA – Diminuição | IPCA - Aumento |
| PIB (% do crescimento) - Aumento | PIB (% do crescimento) - Estabilidade |
| Taxa de câmbio-fim período (R\$/US\$) - Estabilidade | Taxa de câmbio-fim período (R\$/US\$) - Estabilidade |
| Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade | Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade |
| IGP-M - Diminuição | IGP-M – Estabilidade |
| Preços Administrados (%) - Diminuição | Preços Administrados (%) - Aumento |
| Dívida Líquida do Setor Público(%PIB) – Estabilidade | Dívida Líquida do Setor Público(%PIB) - Diminuição |

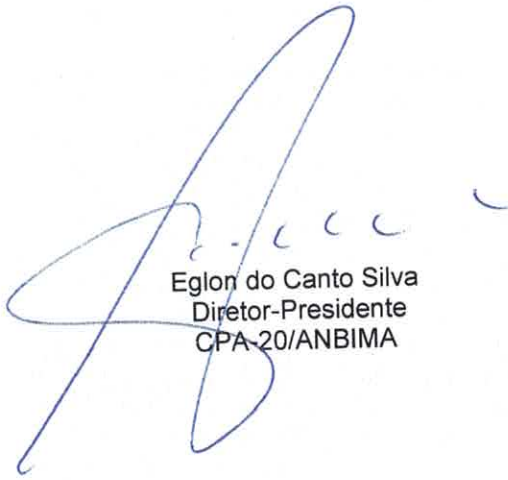
De acordo com o Boletim Focus, a expectativa do mercado financeiro em relação ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) no ano de 2022 reduziu para 7,11%, ante 7,15% na semana anterior. Para 2023 a expectativa do IPCA se elevou para 5,36%, ante 5,33% na semana anterior. Para o final do ano de 2022, a projeção do PIB é de aumento em 1,98%, ante 1,97% na semana anterior. Para o ano 2023 a expectativa do PIB se manteve estável em 0,40%. Em relação ao câmbio, no final de 2022 e para 2023 a projeção do mercado é de estabilidade em R\$5,20. A taxa Selic (Fim de Período) 2022, se manteve estável em 13,75% a.a. Para o ano de 2023 a expectativa da Selic é de estabilidade em 11,00% a.a. Em relação aos preços administrados para o ano 2022, a projeção foi reduzida para -0,92%, ante -0,75% da semana anterior. Para 2023 a projeção dos preços administrados elevou-se em 7,10%, ante 7,08% na semana anterior. Para o ano 2022 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público se manteve estável em 59,15%. Para o ano 2023 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público diminuiu para 63,70%, ante 63,80% na semana anterior. **Item 02** - A carteira de investimentos do fundo de previdência, apresenta a seguinte composição: **CDI – 54,89%; IBOVESPA Ações Livres – 3,21%; ICON11 – 1,61%; IMA-B – 2,34%; IMA-B5 – 15,71%; e IDKA IPCA 2A – 22,24%**. Em relação a carteira do fundo de saúde está composta em: **CDI – 94,71%; IRF-M 1 – 0,22% e IDKA IPCA 2A – 5,07%**. No cenário econômico os destaques foram a decisão do Copom em elevar a taxa Selic em 0,5% p.p, passando de 13,25% a.a para 13,75% a.a, sendo o 12º aumento consecutivo na taxa de juros. Na opinião de alguns economistas, esse ciclo de aperto monetário pode estar chegando ao fim, entretanto a Ata do Copom indica que estarão vigilantes, caso haja persistência das pressões inflacionárias globais o que deixa uma porta aberta para uma possível alta de juros. A divulgação do IPCA, mostrou sinais de arrefecimento, fechando em deflação de -0,68%, sendo a menor taxa desde 1980 já registrada, tendo como motivos a redução no preço dos combustíveis e energia elétrica. Na renda variável o Ibovespa fechou com um avanço modesto, no seu último pregão em 09/08/2022 aos 107.842 mil pontos, repercutindo os dados econômicos americanos que vieram abaixo do esperado. Em relação a avaliação

da carteira de investimentos do fundo de Previdência e de Saúde do IPASSP-SM, a reunião contou no primeiro momento com a participação da assessoria de investimentos, Andaluz, via on-line, representada por Igor Medeiros e Thiago Raymon, que passaram ao comitê a sua visão do mercado nacional e internacional e os impactos nos investimentos, bem como suas recomendações para a carteira atual do instituto. Na visão da assessoria a ata do Copom não deixou claro se encerrou definitivamente a possibilidade de aumento da taxa Selic, podendo haver espaço para ocorrer aumento residual, contudo esclareceu que a maior parte dos analistas de mercado trabalham com projeção de encerramento do ciclo de aumento dos juros. Nesse contexto, a Assessoria recomenda um pequeno ajuste no índice IDKA IPCA 2A, reduzindo-o gradativamente em 5% neste segundo semestre, realocando o percentual em índice IRFM-1, de modo a buscar a oportunidade de rentabilidade em índice pré fixado que se beneficia da precificação de redução de taxa de juros. Assim, diante da necessidade de celeridade para tomada de decisão por parte do gestor financeiro, e apoiados também na orientação da Assessoria de Investimentos, entendemos adequado efetuar neste mês de agosto/22 a realocação de 2% em fundo de investimento IRFM-1 com redução do índice IDKA IPCA 2A, rebalanceando a carteira de investimentos, tendo em vista as expectativas de mercado para um futuro fechamento da taxa de juros, com a finalidade de beneficiar a performance do portfólio por meio da marcação a mercado. Os valores a receber das contribuições patronais no dia 10/08/2022, 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 julho/22. 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 | | | | |
|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------|---|
| Representantes | Adriano Scherer Silveira da Silva | Presidente e Analista | CGRPPS |  |
| | Alexandre Niederauer | Analista | CGRPPS | Em Férias |
| | Luziane Rocha de Oliveira | Analista e Secretária | CPA-20 CGRPPS |  |

Próxima Sessão Ordinária: 26/08/2022.

De acordo: 11/08/22.


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 016/2022

SESSÃO ORDINÁRIA

DATA: 26/08/2022

Às 15h00min., do dia 26/07/2022, 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 19/08/2022;

Item 02 - Avaliação da atual carteira de investimentos dos fundos de previdência e da Saúde do IPASSP-SM, bem como definir o índice que será utilizado para resgate para pagamento da folha de benefícios previdenciários do mês de agosto/2022, no montante de R\$ 15.207.837,79.

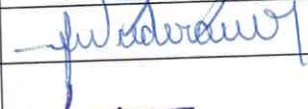
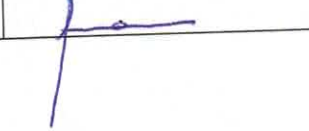
Resoluções:

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 2022: | Para o ano de 2023: |
| IPCA – Diminuição | IPCA - Diminuição |
| PIB (% do crescimento) - Aumento | PIB (% do crescimento) - Diminuição |
| Taxa de câmbio-fim período (R\$/US\$) - Estabilidade | Taxa de câmbio-fim período (R\$/US\$) - Estabilidade |
| Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade | Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade |
| IGP-M - Diminuição | IGP-M – Diminuição |
| Preços Administrados (%) - Diminuição | Preços Administrados (%) - Diminuição |
| Dívida Líquida do Setor Público(%PIB) – Diminuição | Dívida Líquida do Setor Público(%PIB) - Diminuição |

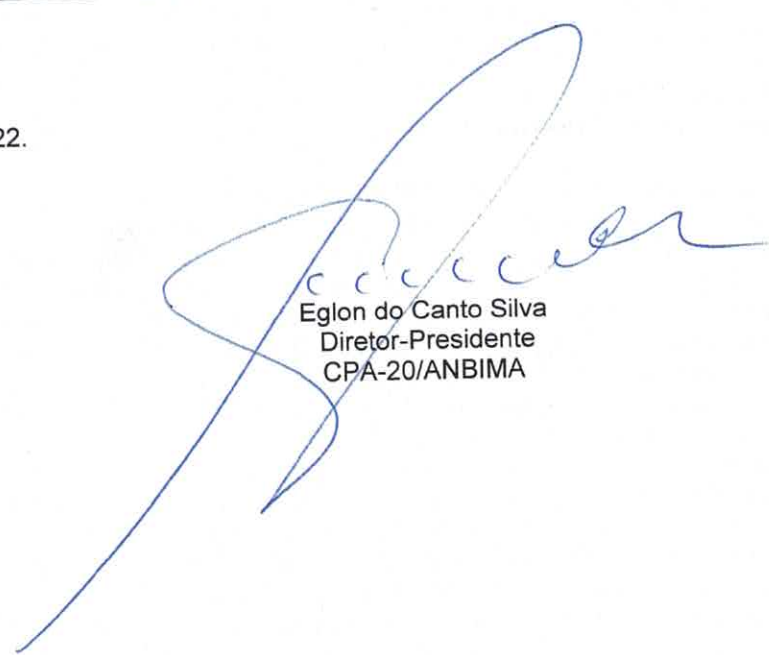
De acordo com o Boletim Focus, a expectativa do mercado financeiro em relação ao Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) no ano de 2022 reduziu para 6,82%, ante 7,02% na semana anterior. Para 2023 a expectativa do IPCA diminuiu para 5,33%, ante 5,38% na semana anterior. Para o final do ano de 2022, a projeção do PIB é de aumento em 2,02%, ante 2,00% na semana anterior. Para o ano 2023 a expectativa do PIB reduziu em 0,39%, ante 0,41% na semana anterior. Em relação ao câmbio, no final de 2022 e 2023 a projeção do mercado é de estabilidade em R\$ 5,20. A taxa Selic (Fim de Período) 2022, se manteve estável em 13,75% a.a. Para o ano de 2023 a expectativa da Selic é de estabilidade em 11,00%. Em relação aos preços administrados para o ano 2022, a projeção foi reduzida para -1,80%, ante -1,12% da semana anterior. Para 2023 a projeção dos preços administrados diminuiu em 6,82%, ante 7,04% na semana anterior. Para o ano 2022 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público diminuiu para 59,00%, ante 59,15% na semana anterior. Para o ano 2023 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público diminuiu para 63,65%, ante 63,97% na semana anterior. **Item 02** - A carteira de investimentos do fundo de previdência, apresenta a seguinte composição: **CDI – 56,90%; IBOVESPA Ações Livres – 3,20%; ICON11 – 1,65%; IMA-B – 2,23%; IMA-B5 – 14,92%; IRF-M 1 – 2,00% e IDKA IPCA 2A – 19,10%**. Em relação a carteira do fundo de saúde está composta em: **CDI – 94,65%; IRF-M 1 – 0,12% e IDKA IPCA 2A – 5,23%**. O mercado financeiro neste mês, mantém as incertezas em relação aos riscos fiscais e a corrida eleitoral, mesmo com o banco Central tendo promovido o aumento dos juros e contribuindo para o aperto no ciclo monetário, outros fatores foram responsáveis pela deflação no período como, por exemplo, o corte no preço da gasolina. Em relação aos juros futuros no dia 25/08/2022 operaram em alta resultado do grande volume ofertado de prefixados do Tesouro Nacional em leilão, entretanto os agentes financeiros ainda demonstram cautela aguardando o pronunciamento do presidente do banco central americano no simpósio anual de Jackson Hole. Em seu último pregão em 25/08/2022 o Ibovespa fechou aos 113.532 mil pontos, avançando com Vale e ações ligadas à economia doméstica, porém o cenário ainda é de grande volatilidade. Diante deste contexto,

sugere-se o rebalanceamento da carteira de investimentos do fundo de Previdência e de Saúde do IPASSP-SM, por se entender que o Banco Central deverá encerrar o ciclo de aumento da Selic, onde o mercado poderá iniciar a precificação de queda de juros em índices pré fixados de médio e longo prazo e também considerando a recomendação da assessoria de investimentos, Andaluz, sugerimos para a carteira do fundo de Previdência uma redução no percentual de 2% no índice IDKA IPCA 2A, realocando em índice IRFM1+, dando sequência na estratégia de entrarmos de forma fracionada em índices pré-fixados com base na curva de juros futura cuja expectativa é de possível queda. Já em relação a carteira do fundo de Saúde a recomendação também é de realocação no percentual de 2% reduzindo a exposição ao índice IDKA IPCA 2A e realocando em índice IRFM1, com a finalidade de buscarmos uma melhor performance na rentabilidade das carteiras. Para fins de implementação da presente sugestão de realocação, o gestor poderá verificar o melhor momento para a realocação, dada a oscilação constante do cenário econômico e impacto nos diversos índices. Em relação ao pagamento do mês de agosto/22 dos benefícios previdenciários e dos servidores administrativos do IPASSP-SM, deverá ocorrer o resgate do índice CDI. A decisão considera a intenção de utilizar o índice menos volátil de modo a não realizar movimentações que possam impactar no rendimento da carteira. Os valores a receber no próximo dia 05/09/2022 da contribuição dos servidores deverão ser aplicados nos fundos de investimentos de benchmark CDI para recomposição de parte do valor que será resgatado. 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 | | | | |
|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------|--|
| Representantes | Adriano Scherer Silveira da Silva | Presidente e Analista | CGRPPS |  |
| | Alexandre Niederauer | Analista | CGRPPS |  |
| | Luziane Rocha de Oliveira | Analista e Secretária | CPA-20 CGRPPS |  |

Próxima Sessão Ordinária: 08/09/2022.

De acordo: 30/08 /22.


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