



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 017/2022

SESSÃO ORDINÁRIA

DATA: 08/09/2022

Às 15h00min., do dia 08/09/2022, 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 02/09/2022;

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 10/09/2022, no montante de R\$ 11.311.506,44.

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:


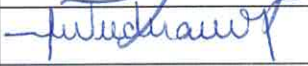
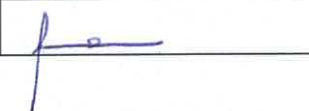
IPCA – Diminuição
PIB (% do crescimento) - Aumento
Taxa de câmbio-fim período (R\$/US\$) - Estabilidade
Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade
IGP-M - Diminuição
Preços Administrados (%) - Diminuição
Dívida Líquida do Setor Público(%PIB) – Estabilidade

Para o ano de 2023:

IPCA - Diminuição
PIB (% do crescimento) - Aumento
Taxa de câmbio-fim período (R\$/US\$) - Estabilidade
Taxa SELIC (Final do período) – Aumento
IGP-M – Estabilidade
Preços Administrados (%) - 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 6,61%, ante 6,70% na semana anterior. Para 2023 a expectativa do IPCA diminuiu para 5,27%, ante 5,30% na semana anterior. Para o final do ano de 2022, a projeção do PIB aumentou em 2,26%, ante 2,10% na semana anterior. Para o ano 2023 a expectativa do PIB se elevou em 0,47%, ante 0,37% na semana anterior. 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 aumento em 11,25% a.a, ante 11,00% a.a na semana anterior. Em relação aos preços administrados para o ano 2022, a projeção foi reduzida para -2,24%, ante -1,96% da semana anterior. Para 2023 a projeção dos preços administrados reduziu em 6,46%, ante 6,70% na semana anterior. Para o ano 2022 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público se manteve estável em 59,00%. Para o ano 2023 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público diminuiu para 63,30%, ante 63,50% na semana anterior. **Item 02** - A carteira de investimentos do fundo de previdência, apresenta a seguinte composição: **CDI – 55,34%; IBOVESPA Ações Livres – 3,25%; ICON11 – 1,65%; IMA-B – 2,33%; IMA-B5 – 15,49%; IRF-M 1 – 2,09%, IRF-M 1+ – 2,08% e IDKA IPCA 2A – 17,77%**. Em relação a carteira do fundo de saúde está composta em: **CDI – 94,82%; IRF-M 1 – 2,16% e IDKA IPCA 2A – 3,02%**. No cenário econômico a expectativa é em relação a divulgação do índice IPCA do mês de agosto/22, cuja previsão do mercado é que seguirá em deflação ao mesmo tempo em que se nota a estimativa da inflação recuando a previsão para a taxa de juros apresenta um viés de alta, repercutindo a fala do presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, no evento do jornal Valor Econômico, no qual afirmou que nesse momento a autoridade monetária não pensa em queda de juros e que analisam um possível ajuste final. Em relação a renda variável o Ibovespa fechou o seu último pregão em 06/09/2022 aos 109.764 mil pontos, operando em queda após a pressão de commodities e do anúncio de alta de juros pelo Banco Central Europeu, gerando um temor por aumento também nas demais economias. Quanto a avaliação da carteira de investimentos do fundo de Previdência e de Saúde do IPASSP-SM, a carteira foi

considerada, no momento, adequadamente diversificadas frente ao cenário econômico atual, contudo, estaremos monitorando o mercado e demais fatores que compõem o risco sobre a taxa de juros com a possibilidade de redução na exposição dos índices IMAB-5 e IDKA-2A, com a finalidade de proteger a carteira agindo com cautela em relação as posições mais arriscadas no curto prazo e focando no médio a longo prazo. Os valores a receber das contribuições patronais no dia 10/09/22, 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 agosto/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	Analista e Presidente	CGRPPS	
	Alexandre Niederauer	Analista e Gestor Financeiro	CGRPPS	
	Luziane Rocha de Oliveira	Analista e Secretária	CPA-20	

Próxima Sessão Ordinária: 27/09/2022.

De acordo: 08/09/22.


Alexandre Niederauer
Gestor Financeiro
CGRPPS



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 N° 04.870.834/0001-09 TELEFONE (55) 3220-0378
E-MAIL: investimentos@ipasspsm.net

ATA N° 018/2022

SESSÃO ORDINÁRIA

DATA: 27/09/2022

Às 15h00min., do dia 27/09/2022, 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 23/09/2022;

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 setembro/2022, no montante de R\$ 15.201.122,02.

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:

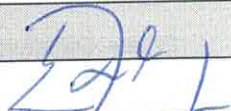
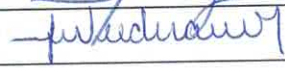
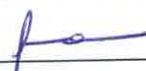
IPCA – Diminuição
PIB (% do crescimento) - Aumento
Taxa de câmbio-fim período (R\$/US\$) - Estabilidade
Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade
IGP-M - Diminuição
Preços Administrados (%) - Diminuição
Dívida Líquida do Setor Público(%PIB) – Diminuição

Para o ano de 2023:

IPCA - Diminuição
PIB (% do crescimento) - Estabilidade
Taxa de câmbio-fim período (R\$/US\$) - Estabilidade
Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade
IGP-M – Estabilidade
Preços Administrados (%) - Diminuição
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) no ano de 2022 reduziu para 5,88%, ante 6,00% na semana anterior. Para 2023 a expectativa do IPCA diminuiu para 5,00%, ante 5,01% na semana anterior. Para o final do ano de 2022, a projeção do PIB é de aumento em 2,67%, ante 2,65% na semana anterior. Para o ano 2023 a expectativa do PIB estabilizou em 0,50%. 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 11,25%. Em relação aos preços administrados para o ano 2022, a projeção foi reduzida para -4,42%, ante -4,16% da semana anterior. Para 2023 a projeção dos preços administrados diminuiu em 5,58%, ante 5,75% na semana anterior. Para o ano 2022 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público diminuiu para 58,40%, ante 58,70% na semana anterior. Para o ano 2023 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público se elevou para 63,23%, ante 63,17% na semana anterior. **Item 02** - A carteira de investimentos do fundo de previdência, apresenta a seguinte composição: **CDI – 57,19%; IBOVSPA Ações Livres – 3,03%; ICON11 – 1,57%; IMA-B – 2,24%; IMA-B5 – 14,88%; IRF-M 1 – 2,01%; IRF-M 1+ – 2,01% e IDKA IPCA 2A – 17,07%**. Em relação a carteira do fundo de saúde está composta em: **CDI – 94,71%; IRF-M 1 – 2,15% e IDKA IPCA 2A – 3,14%**. Uma onda de pessimismo e aversão a risco tomou conta dos mercados externos, sendo a inflação o principal desafio enfrentado pelos bancos centrais globais, os investidores seguem cautelosos com o processo de aperto monetário nos Estados Unidos. No Brasil, o Copom decidiu manter a taxa Selic em 13,75% a.a, após doze reuniões consecutivas de elevação da taxa de juros o ciclo de aumento se encerra, embora o Copom tenha reiterado que "os passos futuros da política monetária poderão ser ajustados e não hesitará em retomar o ciclo de ajuste caso o processo de desinflação não transcorra como esperado." logo, com esse movimento a expectativa é de que a curva de juros futuro siga caindo nos vencimentos de médio e longo prazo. Quanto a renda variável em seu último pregão em 26/09/2022 o Ibovespa fechou aos 109.114 mil pontos com desvalorização de 2,33%, o que demonstra que nesse cenário de eleições e de anúncio de

indicadores os investidores estão mais cautelosos. 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 consultoria de investimentos, Performe, via online, representada por Guilherme Fischer e Kirilsson Assis, que passaram ao comitê a sua visão sobre o cenário econômico e os impactos nos investimentos, após a participação da consultoria os membros do comitê avaliaram a carteira de investimentos do fundo de Previdência e de Saúde do IPASSP-SM, tendo em vista a atual conjuntura econômica e tendo como referência a orientação da assessoria, Andaluz, com base em sua carta mensal, no intuito, de mitigar os riscos e proteger a carteira ao mesmo tempo em que se dá continuidade à estratégia de alocação de recursos em índices prefixados que se beneficiam da possível precificação de redução da taxa de juros. Assim, entendemos adequado a realocação na carteira do fundo de previdência aumentando posições nos índices IRF-M1 no percentual de 1% e IRF-M no percentual de 2%, por meio da redução na exposição do índice IDKA IPCA 2A, uma vez que consideramos que não é o momento de assumirmos posições mais arriscadas, pois a volatilidade do mercado deverá se manter. Já em relação ao fundo de Saúde sugerimos a redução do percentual de 3% do índice IDKA IPCA 2A para realocação no índice IRF-M1, a fim de buscarmos melhor desempenho na rentabilidade da carteira. 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 setembro/22 dos benefícios previdenciários e dos servidores administrativos do IPASSP-SM, deverá ocorrer o resgate do índice CDI (2%) e também do índice IDKA IPCA 2A (3%). A decisão considera a intenção de utilizar parte dos recursos de índices com menor volatilidade como o CDI e parte complementar do índice IDKA, com o objetivo também de rebalanceamento da carteira de investimentos. Os valores a receber no próximo dia 05/10/2022 da contribuição dos servidores deverão ser aplicados nos fundos de investimentos de benchmark CDI, não só para efetuar a recomposição de parte do valor que será resgatado, mas também para elevar a exposição para entorno de 60%. 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	

Próxima Sessão Ordinária: 07/10/2022.

De acordo: 27/09 /22.


 Alexandre Niederauer
 Gestor de Recursos Financeiros
 CGRPPS/APIMEC