



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE SANTA MARIA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE SANTA MARIA

ATA Nº 03/2023

SESSÃO ORDINÁRIA

DATA: 09/02/2023

Às 15h00min., do dia 09/02/2023, 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 03/02/2023;

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 10/02/2023, no montante de R\$ 10.900.044,04

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 2023:	Para o ano de 2024:
IPCA – Aumento	IPCA - Aumento
PIB (% do crescimento) - Diminuição	PIB (% do crescimento) - Estabilidade
Taxa de câmbio-fim período (R\$/US\$) - Estabilidade	Tx de câmbio-fim período (R\$/US\$) - Estabilidade
Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade	Taxa SELIC (Final do período) – Aumento
IGP-M - Diminuição	IGP-M – Aumento
Preços Administrados (%) - Aumento	Preços Administrados (%) - Aumento
Dívida Líquida do Setor Público(%PIB) – Aumento	Dívida Líq. 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 2023 aumentou para 5,78%, ante 5,74% na semana anterior. Para 2024 a expectativa do IPCA aumentou para 3,93%, ante 3,90% na semana anterior. Para o final do ano de 2023, a projeção do PIB diminuiu para 0,79%, ante 0,80% na semana anterior. Para o ano 2024 a expectativa do PIB se manteve em 1,50%. Em relação ao câmbio, para o final de 2023 a projeção do mercado é de estabilidade em R\$ 5,25. Para o ano de 2024 a projeção é de estabilidade em R\$ 5,30. A taxa Selic (Fim de Período) 2023, se manteve em 12,50% a.a. Para o ano de 2024 a expectativa da Selic se elevou em 9,75% a.a, ante 9,50% a.a na semana anterior. Em relação aos preços administrados para o ano 2023, a projeção aumentou para 8,44%, ante 8,39% da semana anterior. Para 2024 a projeção dos preços administrados se elevou para 4,24%, ante 4,20% na semana anterior. Para o ano 2023 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público aumentou para 61,45%, ante 61,40% da semana anterior. Para o ano 2024 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público reduziu para 64,38%, ante 64,39% na semana anterior. **Item 02** - A carteira de investimentos do fundo de previdência, apresenta a seguinte composição: **CDI – 58,33%; IBOVESPA Ações Livres – 3,08%; ICON11 – 1,32%; IMA-B – 2,30%; IMA-B5 – 15,79%; IRF-M – 1,73%; IRF-M 1 – 3,20%; IRF-M 1+ – 2,09% e IDKA IPCA 2A – 12,13%**. Em relação a carteira do fundo de saúde está composta em: **CDI – 99,95%; IRF-M 1 – 0,04%**. O início deste mês foi marcado pela manutenção da taxa Selic em 13,75% a.a, pela quarta vez consecutiva, devido a piora nas expectativas de mercado, em comunicado divulgado pelo Copom, foi sinalizado que a taxa pode permanecer em nível elevado por mais tempo, fatores como as incertezas fiscais e a expectativa de que a inflação permaneça acima da meta definida contribuem para essa decisão. Como resultado, as expectativas de crescimento econômico brasileiro continuam baixas, já que os juros altos arrefece a economia. O presidente Luiz Inácio Lula da Silva tem atacado frequentemente a autonomia do Banco Central e criticado os juros altos, o discurso não foi bem recebido pelo mercado e acabou refletindo negativamente na bolsa de valores, Lula cobrou responsabilidade do chefe da autoridade monetária e solicitou que ministros da área econômica acompanhem a situação. Contudo, a curva de juros seguiu devolvendo prêmios com as taxas curtas e intermediárias em queda. Na renda variável o Ibovespa, fechou em alta de 1,97%, aos 109.951mil pontos em 08/02/2023, no entanto, ainda acumula



IPASSP-SM

**ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE SANTA MARIA**

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE SANTA MARIA**

perda de 3,07% no mês. Diante deste contexto, ao avaliarmos a carteira de investimentos do fundo de Previdência e de Saúde do IPASSP-SM, consideramos que a carteira do fundo de Saúde está adequadamente diversificada, não sendo necessário, no momento, rebalanceamento. Quanto a carteira do fundo de Previdência, o momento exige cautela, assim, mantemos a recomendação ao gestor financeiro para aumento da exposição no índice CDI, por meio de realocação do percentual de 2,09% que compõe o índice IRFM1+, tendo em vista que a carteira manterá a diversificação por meio de outros índices de curto prazo, logo, a decisão considera o equilíbrio em relação ao risco elevado em um cenário de grande volatilidade, como é a expectativa para este ano, uma vez que fundos com essa composição tendem a sofrer mais com as oscilações da marcação a mercado, por outro lado, títulos pós-fixados, CDI, continuam se destacando em suas rentabilidades, portanto, seguiremos com a estratégia mais conservadora e visando a proteção da carteira. Contudo deverá ser observado no momento da operação de resgate se o índice está performando positivo no mês, para que não ocorram perdas. Em relação aos valores a receber das contribuições patronais no dia 10/02/23, deverão ser aplicados em fundo de investimento de benchmark CDI, de modo a recompor parte do valor resgatado para pagamento da Folha de Benefícios Previdenciários do mês de janeiro/23. 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	
	Ivanderson Pedroso Leão	Analista	CP RPPS CGINV I	
	Luziane Rocha de Oliveira	Analista e Secretária	CPA-20	

Próxima Sessão Ordinária: 23/02/2023.

De acordo: 09/02/23.

Alexandre Niederauer
Gestor de Recursos Financeiros
CGRPPS/APIMEC



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE SANTA MARIA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE SANTA MARIA

ATA Nº 04/2023

SESSÃO ORDINÁRIA

DATA: 23/02/2023

Às 15h00min., do dia 23/02/2023, 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 17/02/2023;

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 fevereiro/2023, no montante de R\$ 15.744.758,00.

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 2023:

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

Para o ano de 2024:

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

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 2023 aumentou para 5,89%, ante 5,79% na semana anterior. Para 2024 a expectativa do IPCA aumentou para 4,02%, ante 4,00% na semana anterior. Para o final do ano de 2023, a projeção do PIB se elevou em 0,80%, ante 0,76% na semana anterior. Para o ano 2024 a expectativa do PIB se manteve em 1,50%. Em relação ao câmbio, para o final de 2023 a projeção do mercado é de estabilidade em R\$ 5,25. Para o ano de 2024 a projeção diminuiu em R\$ 5,09, ante R\$ 5,30 na semana anterior. A taxa Selic (Fim de Período) 2023, se manteve em 12,75% a.a. Para o ano de 2024 a expectativa da Selic é de estabilidade em 10,00% a.a. Em relação aos preços administrados para o ano 2023, a projeção se elevou para 9,01%, ante 8,53% da semana anterior. Para 2024 a projeção dos preços administrados aumentou em 4,39%, ante 4,29% na semana anterior. Para o ano 2023 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público se estabilizou em 61,50%. Para o ano 2024 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público se manteve em 64,00%. **Item 02** - A carteira de investimentos do fundo de previdência, apresenta a seguinte composição: **CDI – 59,72%; IBOVESPA Ações Livres – 2,90%; ICON11 – 1,24%; IMA-B – 2,23%; IMA-B5 – 15,32%; IRF-M – 1,67%; IRF-M 1 – 3,08%; IRF-M 1+ – 2,01% e IDKA IPCA 2A – 11,78%**. Em relação a carteira do fundo de saúde está composta em: **CDI – 100,00%**. O retorno do feriado de carnaval teve como destaque a reação negativa do mercado às expectativas da inflação norte-americana e brasileira, em sua última ata o FED reforçou o aperto monetário prolongado nos EUA, ainda que alguns indicadores econômicos tenham melhorando não está descartada a possibilidade de recessão nos EUA em 2023, já no cenário interno, conforme Focus Relatório de Mercado, o PIB foi revisado para cima, sendo elevado de 0,76% para 0,80%, apontando expectativa de crescimento modesto da economia brasileira para 2023 e pela décima semana consecutiva se eleva a projeção de inflação para o ano. Os juros futuros operaram em leve alta, refletindo o ambiente internacional e as preocupações em relação as questões fiscais. O ibovespa recuou registrando uma queda de 1,85%, chegando aos 107.152 pontos, no dia 22/02/2023 e entre as maiores quedas estão as ações dos frigoríficos, após o Ministério da Agricultura anunciar a suspensão das exportações de carne bovina à China devido a um caso de doença da "vacca louca" no Pará. Diante deste contexto, ao avaliarmos as carteiras de investimentos do fundo de Previdência e de Saúde do IPASSP-



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE SANTA MARIA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA E ASSISTÊNCIA À SAÚDE DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE SANTA MARIA

SM, consideramos no momento, adequadamente diversificadas frente ao cenário econômico atual, tendo como destaque na renda fixa a performance na rentabilidade dos índices IMA-B, IMAB-5 e IDKA-2A, já os índices atrelados a renda variável estão sofrendo mais, principalmente pelas quedas na bolsa em decorrência do cenário de incertezas e da alta volatilidade. Quanto ao pagamento do mês de fevereiro/23 dos benefícios previdenciários e dos servidores administrativos do IPASSP-SM, deverá ocorrer o resgate do índice CDI. A decisão considera a intenção de utilizar os índices com menor volatilidade e não realizar movimentações que possam impactar no rendimento da carteira. Os valores a receber no próximo dia 05/03/2023 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	
	Ivanderson Pedroso Leão	Analista	CP RPPS CGINV I	em férias
	Luziane Rocha de Oliveira	Analista e Secretária	CPA-20	

Próxima Sessão Ordinária: 09/03/2023.

De acordo: 23/02 /23.

Alexandre Niederauer
Gestor de Recursos Financeiros
CGRPPS/APIMEC