



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 07/2023

SESSÃO ORDINÁRIA

DATA: 06/04/2023

Às 10h00min., do dia 06/04/2023, 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 31/03/2023;

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 06/04/2023, no montante de R\$ 11.018.435,63.

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 - Estabilidade
PIB (% do crescimento) - Estabilidade	PIB (% do crescimento) - Aumento
Taxa de câmbio (R\$/US\$) - Estabilidade	Tx de câmbio (R\$/US\$) - Estabilidade
Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade	Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade
IGP-M - Diminuição	IGP-M – Estabilidade
Preços Administrados (%) - Aumento	Preços Administrados (%) - Estabilidade
Dívida Líquida do Setor Público(%PIB) - 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 5,96%, ante 5,93% na semana anterior. Para 2024 a expectativa do IPCA se manteve em 4,13%. Para o final do ano de 2023, a projeção do PIB é de estabilidade em 0,90%. Para o ano 2024 a expectativa do PIB aumentou em 1,48%, ante 1,40% na semana anterior. 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 se manteve em R\$ 5,30. A taxa Selic (Fim de Período) 2023, apresenta estabilidade em 12,75% a.a. Para o ano de 2024 a expectativa da Selic se manteve em 10,00% a.a. Em relação aos preços administrados para o ano 2023, a projeção diminuiu em 9,65%, ante 9,48% da semana anterior. Para 2024 a projeção dos preços administrados é de estabilidade em 4,40%. Para o ano 2023 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público se elevou em 61,15%, ante 61,00% na semana anterior. Para o ano 2024 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público se manteve em 64,50%. **Item 02** - A carteira de investimentos do fundo de previdência, apresenta a seguinte composição: **CDI – 59,92%; IBOVESPA Ações Livres – 2,88%; ICON11 – 1,14%; IMA-B – 2,38%; IMA-B5 – 16,18%; IRF-M – 1,77%; IRF-M 1 – 3,25%; e IDKA IPCA 2A – 12,43%**. Em relação a carteira do fundo de saúde está composta em: **CDI – 100,00%**. No primeiro momento os membros do comitê de investimentos participaram da videoconferência "Cenário econômico e produtos de investimentos" promovida pela Gerência Nacional de Relacionamento e Distribuição (GERDI), a apresentação foi realizada pelo Gerente Executivo, Gilmar Chapiewsky, que apresentou sua visão sobre a atual conjuntura econômica e as expectativas em torno do fim do ciclo de aumento da Taxa Selic no segundo semestre em diante, indicando que o momento pode ser oportuno para alongar o prazo das carteiras por meio de fundos com maior duration, assim como também para entrada em índices prefixados, os quais se beneficiam do cenário de expectativa de redução do prêmio de risco. As declarações do presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, foram positivas em relação a proposta apresentada do arcabouço fiscal fazendo com que os juros futuros caíssem, especialmente nos vértices mais longos da curva, as expectativas serão em torno da aprovação da nova medida fiscal pelo congresso, bem como se ela irá impactar no controle da inflação. Na renda variável o Ibovespa fechou em queda de 0,88%, chegando aos 100.978 pontos no dia 05/04/2023, a pressão negativa do mercado externo e os rumores envolvendo



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE SANTA MARIA

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

uma possível alteração na política de preços da Petrobras contribuíram para a volatilidade na bolsa exigindo mais cautela dos investidores. Finalizada a videoconferência, os demais membros do Comitê de Investimentos avaliaram a carteira de investimentos do fundo de Previdência e de Saúde do IPASSP-SM e consideraram, no momento, adequadamente diversificadas frente ao cenário econômico atual, quanto aos valores a receber das contribuições patronais no dia 06/04/2023, é sugerido ao gestor de recursos a aplicação de R\$ 2.018.435,63 em fundo de investimento de benchmark IRF M elevando a posição em 0,59%, e R\$ 9.000.000,00 em índice de benchmark IDKA-2A elevando a atual posição em 2,47%, de modo a capturar a possibilidade de melhor performance desses índices em relação ao CDI, diante da precificação da expectativa de redução do prêmio de risco, tendo como base o cenário atual de expectativas do mercado para queda da Taxa Selic previstas para o segundo semestre. 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: 25/04/2023.

De acordo: 06/04/23.

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 08/2023

SESSÃO ORDINÁRIA

DATA: 25/04/2023

Às 15h00min., do dia 25/04/2023, 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 20/04/2023;

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 abril/2023, no montante de R\$ 16.000.533,47.

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 - Estabilidade
PIB (% do crescimento) - Aumento	PIB (% do crescimento) - Aumento
Taxa de câmbio (R\$/US\$) - Diminuição	Tx de câmbio (R\$/US\$) - Diminuição
Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade	Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade
IGP-M - Diminuição	IGP-M – Diminuição
Preços Administrados (%) - Aumento	Preços Administrados (%) - Estabilidade
Dívida Líquida do Setor Público(%PIB) - Diminuição	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 6,04%, ante 6,01% na semana anterior. Para 2024 a expectativa do IPCA se estabilizou em 4,18%. Para o final do ano de 2023, a projeção do PIB se elevou em 0,96%, ante 0,90% na semana anterior. Para o ano 2024 a expectativa do PIB aumentou para 1,41%, ante 1,40% na semana anterior. Em relação ao câmbio, para o final de 2023 a projeção do mercado diminuiu para R\$ 5,20, ante R\$ 5,24 na semana anterior. Para o ano de 2024 a projeção reduziu em R\$ 5,25, ante R\$ 5,26 na semana anterior. A taxa Selic (Fim de Período) 2023, apresenta estabilidade em 12,50% a.a. Para o ano de 2024 a expectativa da Selic se manteve em 10,00% a.a. Em relação aos preços administrados para o ano 2023, a projeção se elevou para 10,71%, ante 10,20% da semana anterior. Para 2024 a projeção dos preços administrados se manteve em 4,50%. Para o ano 2023 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público diminuiu em 61,00%, ante 61,30% na semana anterior. Para o ano 2024 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público reduziu para 64,00%, ante 64,50% na semana anterior. **Item 02** - A carteira de investimentos do fundo de previdência, apresenta a seguinte composição: **CDI – 57,82%; IBOVESPA Ações Livres – 2,80%; ICON11 – 1,12%; IMA-B – 2,31%; IMA-B5 – 15,58%; IRF-M – 2,36%; IRF-M 1 – 3,13%; e IDKA IPCA 2A – 14,87%**. Em relação a carteira do fundo de saúde está composta em: **CDI – 100,00%**. Hoje a atenção dos investidores está voltada para a audiência pública do presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, na Comissão de Assuntos Econômicos do Senado. O presidente do Banco Central ressaltou que não consegue afirmar quando ocorrerá a queda nos juros, "mas que estão no caminho certo" e que o arcabouço fiscal gerou ganho na parte curta da curva de juros, entretanto a grande preocupação é estabilizar a parte longa. Diante disso as taxas futuras exibiram movimentos de queda ao longo de toda a estrutura com a retirada do prêmio de risco. Em relação ao novo arcabouço fiscal o mercado ainda demonstra incertezas, segundo alguns economistas o movimento fraco na bolsa pode estar relacionado ao fato do mercado enxergar com desconfiança a capacidade do novo governo de pôr em prática os planos das novas regras fiscais. O Ibovespa fechou a sessão em queda de 0,40%, aos 103.946 pontos no fechamento do dia 24/04/2023, pressionado por commodities metálicas e pelos papéis ligados a economia doméstica. O avanço de papéis ligados ao petróleo compensou parte das perdas, mas foi



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE SANTA MARIA

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

insuficiente para sustentar o índice no campo positivo. Diante deste contexto, ao avaliarmos as carteiras de investimentos do fundo de Previdência e de Saúde do IPASSP-SM, entendemos que há necessidade de rebalanceamento na carteira do Fundo de Previdência, tendo em vista que o mercado acredita que uma possível queda para a Selic ocorra em agosto e com base no relatório focus a taxa chegaria ao final do ano em torno de 12,50% o que significa cerca de 150 pts de corte durante o segundo semestre. Considerando a opinião da consultoria Gestor Um de aumentarmos a exposição em IRF-M, sugerimos ao gestor financeiro a realocação dos recursos, alinhada a uma estratégia conservadora os membros deste comitê recomendam o que segue: Para o pagamento da folha dos benefícios previdenciários e dos servidores administrativos do IPASSP-SM de abril/2023, deverá ocorrer o resgate do índice CDI, utilizando-se os recursos do Fundo de Investimentos Caixa FI Brasil TP RF (valor disponível R\$ 79.000.00,00) e no Fundo BB Previdenciário RF ref. DI LP Perfil (valor disponível R\$ 81.000.00,00). Também é sugerido ao gestor de recursos a realocação de R\$ 8.200.000,00 do índice CDI para fundo de investimento de benchmark IRF M, buscando-se elevar a posição em 2,91%, atingindo 5,27% de exposição no benchmark, bem como a realocação de R\$ 8.350.000,00 em índice de benchmark IMA-B aumentando sua atual posição em 2,95%, atingindo 5,26%. Quanto aos valores a receber no próximo dia 05/05/2023 da contribuição dos servidores deverão ser aplicados 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	
	Luziane Rocha de Oliveira	Analista e Secretária	CPA-20	

Próxima Sessão Ordinária: 09/05/2023.

De acordo: 25/04 /23.

Alexandre Niederauer
Gestor de Recursos Financeiros
CGRPPS/APIMEC