



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 13/2023

SESSÃO ORDINÁRIA

DATA: 07/07/2023

Às 15h00min., do dia 07/07/2023, na sala de reuniões do IPASSP-SM, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na presença da gestora de recursos financeiros, para debaterem os seguintes assuntos:

Pauta:

Item 01 - Avaliação do Relatório Semanal "Focus" do Banco Central do dia 30/06/2023;

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 10/07/2023, no montante de R\$ 11.355.649,39.

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 – Diminuição	IPCA - Diminuição
PIB (% do crescimento) - Aumento	PIB (% do crescimento) - Aumento
Taxa de câmbio (R\$/US\$) - Estabilidade	Tx de câmbio (R\$/US\$) - Diminuição
Taxa SELIC (Final do período) – Diminuição	Taxa SELIC (Final do período) – Estabilidade
IGP-M - Diminuição	IGP-M – Estabilidade
Preços Administrados (%) - Diminuição	Preços Administrados (%) - Aumento
Dívida Líquida do Setor Público(%PIB) - Aumento	Dívida Líq. 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 2023 diminuiu em 4,98%, ante 5,06% na semana anterior. Para 2024 a expectativa do IPCA reduziu em 3,92%, ante 3,98% na semana anterior. Para o final do ano de 2023, a projeção do PIB foi elevada em 2,19%, ante 2,18% na semana anterior. Para o ano 2024 a expectativa do PIB aumentou para 1,28%, ante 1,22% na semana anterior. Em relação ao câmbio, para o final de 2023 a projeção do mercado se estabilizou em R\$ 5,00. Para o ano de 2024 a projeção reduziu para R\$ 5,08, ante R\$ 5,10 na semana anterior. A taxa Selic (Fim de Período) 2023, reduziu para 12,00% a.a, ante 12,25% a.a na semana anterior. Para o ano de 2024 a expectativa da Selic se manteve em 9,50% a.a. Em relação aos preços administrados para o ano 2023, a projeção diminuiu para 8,97%, ante 9,03% da semana anterior. Para 2024 a projeção dos preços administrados aumentou para 4,46%, ante 4,44% na semana anterior. Para o ano 2023 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público se elevou em 60,60%, ante 60,47% na semana anterior. Para o ano 2024 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público aumentou em 64,00%, ante 63,90% na semana anterior. **Item 02** - A carteira de investimentos do fundo de previdência, apresenta a seguinte composição: **CDI – 28,21%; IBOVESPA Ações Livres – 3,20%; ICON11 – 1,44%; IMA-B – 17,37%; IMA-B5 – 10,82%; IRF-M – 15,36%; IRF-M 1 – 8,12%; IRF-M 1+ – 6,55 e IDKA IPCA 2A – 8,65%**. Em relação a carteira do fundo de saúde está composta em: **CDI – 80,83%, IRF-M – 5,05, IRF-M 1 – 12,24% e IMA GERAL – 1,86%**. No cenário econômico a inflação intensificou sua trajetória de desaceleração e a expectativa é de que a taxa de juros recue ainda mais marcando a proximidade do ciclo de corte de juros, com início esperado para a próxima reunião do Copom em agosto/23. Além disso, a decisão do Conselho Monetário Nacional (CMN) de mudar o horizonte de convergência da meta a partir de 2025 tornando-a contínua ao invés de ser baseada por ano-calendário, bem como a adoção da meta de 3% para o ano de 2026 contribui no controle das expectativas de médio prazo. Destaca-se também a aprovação em dois turnos do texto-base da reforma tributária na Câmara que tem como objetivo simplificar a cobrança de tributos no país, atrair investimentos e promover o crescimento econômico, sendo vista com otimismo pelo mercado. O reflexo do aumento da aversão ao risco no exterior frente a possibilidade de uma retomada do ciclo de alta



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE SANTA MARIA

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

dos juros do FED fez o Ibovespa operar em queda, no dia 06/07/2023 foi registrando -1,78% e fechando o pregão aos 117.426 pontos. Diante deste contexto, ao avaliarmos as carteiras de investimentos do fundo de Previdência e de Saúde do IPASSP-SM, consideramos que estão adequadamente diversificadas frente ao cenário econômico atual não sendo necessário, no momento, rebalanceamento, pois a continuidade do movimento de precificação de queda das curvas de juros nominais e reais vem beneficiando nossa estratégia adotada de aplicação em índices prefixados como também naqueles atrelados a inflação de longo prazo, resultando em ganhos mais expressivo, como já ocorreu nos meses de maio e junho/23, contudo é esperado que oscilações ocorram, principalmente após ganhos tão significativos e diante de alguma realização de lucros na renda variável, cujos investimentos em nossa carteira performaram muito expressivamente nos últimos meses. Os membros do comitê seguirão acompanhando o comportamento dos índices para sugerir adaptações se necessárias a fim de perseguirmos a meta proposta com maior eficiência e equilibrando a relação risco x retorno de forma prudente. Quanto aos valores a receber das contribuições patronais e do passivo atuarial no dia 10/07/2023, recomendamos que o valor da contribuição patronal normal seja aplicada em fundo de investimento de benchmark CDI de modo a recompor parte do que foi resgatado para pagamento de benefícios, e o valor de R\$ 7.452.064,12 do aporte para amortização do passivo atuarial, que possui a conta bancária específica 671248-9 na CEF e deve ficar aplicado por 5 anos, seja aplicado em fundo de índice IMA-B5 de modo a diversificar os investimentos dos recursos recebidos por meio de aporte financeiro para amortização do passivo atuarial. No entanto, o valor R\$ 7.452.064,12 equivalente ao valor recebido como aporte para amortização do passivo atuarial deverá ser realocado do índice IMA B-5 da conta 11.139-6 para o fundo de índice CDI na conta 11.139-6 da Caixa Econômica Federal, como forma de compensação, uma vez que não se pretende elevar a exposição no índice IMA B5. 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: 25/07/2023.

De acordo: 07/07/23.

Fabiana Neves de Vargas
Gestora de Recursos Financeiros
CP RPPS CGINV I



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 14/2023

SESSÃO ORDINÁRIA

DATA: 25/07/2023

Às 15h00min., do dia 25/07/2023, na sala de reuniões do IPASSP-SM, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos na presença da gestora de recursos financeiros, para debaterem os seguintes assuntos:

Pauta:

Item 01 - Avaliação do Relatório Semanal "Focus" do Banco Central do dia 21/07/2023;

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 julho/2023, no montante de R\$ 16.352.879,13.

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 – Diminuição	IPCA - Diminuição
PIB (% do crescimento) - Estabilidade	PIB (% do crescimento) - Estabilidade
Taxa de câmbio (R\$/US\$) - Diminuição	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 (%) - Diminuição	Preços Administrados (%) - Diminuição
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 diminuiu para 4,90%, ante 4,95% na semana anterior. Para 2024 a expectativa do IPCA reduziu para 3,90%, ante 3,92% na semana anterior. Para o final do ano de 2023, a projeção do PIB se estabilizou em 2,24%. Para o ano 2024 a expectativa do PIB foi mantida em 1,30%. Em relação ao câmbio, para o final de 2023 a projeção do mercado diminuiu de R\$ 4,97, ante R\$ 5,00 na semana anterior. Para o ano de 2024 a projeção é de estabilidade em R\$ 5,05. A taxa Selic (Fim de Período) 2023, apresenta estabilidade em 12,00% a.a. Para o ano de 2024 a expectativa da Selic foi mantida em 9,50% a.a. Em relação aos preços administrados para o ano 2023, a projeção diminuiu para 8,83%, ante 8,91% da semana anterior. Para 2024 a projeção dos preços administrados reduziu em 4,41%, ante 4,47% da semana anterior. Para o ano 2023 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público reduziu em 60,50%, ante 60,52% na semana anterior. Para o ano 2024 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público diminuiu para 63,95%, ante 64,00% na semana anterior.

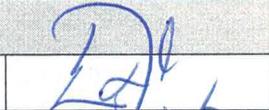
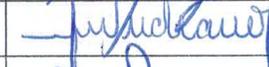
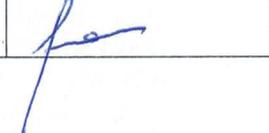
Item 02 - A carteira de investimentos do fundo de previdência, apresenta a seguinte composição: **CDI – 31,27%; IBOVESPA Ações Livres – 3,32%; ICON11 – 1,39%; IMA-B – 16,61%; IMA-B5 – 10,47%; IRF-M – 12,32%; IRF-M 1 – 7,75%; IRF-M 1+ – 6,26% e IDKA IPCA 2A – 10,60%**. Em relação a carteira do fundo de saúde está composta em: **CDI – 80,01%; IRF-M – 5,27%, IRF-M1 – 12,76%, IMA GERAL – 1,94%**. O mês de julho foi marcado pela aprovação da reforma tributária na Câmara e pela volatilidade no campo econômico, com as divulgações da inflação de junho e a prévia de julho que gerou um certo pessimismo inicial que influenciou a curva de juros nos vértices intermediários e a fez inclinar, no entanto, o resultado do IPCA-15, no final do mês, surpreendeu vindo abaixo das projeções do mercado com queda de 0,07%. Na visão de especialistas o cenário positivo de desinflação mais consistente, além de uma melhor perspectiva fiscal e considerando os indicativos na última ata, contribuem para que o corte nos juros chegue a 0,50 p.p já na próxima reunião do Copom em agosto. Na renda variável o Ibovespa fechou o último pregão aos 121.342 pontos, com ganho de 0,94%, a alta se deve a expectativa de novos estímulos econômicos na China, ao longo do ano, a bolsa apresenta um crescimento de 9,55% gerando otimismo para os investidores. Quanto a avaliação da carteira de investimentos do fundo de Previdência



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE SANTA MARIA

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

e de Saúde do IPASSP- SM, foram consideradas, adequadamente diversificadas frente ao cenário econômico atual não sendo necessário, no momento, rebalanceamento. Contudo, seguiremos agindo com cautela e atentos aos sinais do mercado, priorizando a diversificação da carteira de forma equilibrada. Em relação aos recursos necessário para pagamento da folha de benefícios previdenciários e dos servidores administrativos, recomenda-se o resgate de fundo de investimentos de índice CDI, sendo na proporção aproximada de 50% do fundo Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF e os outros 50% do fundo BB Previdenciário RF ref. DI LP Perfil, de modo a utilizarmos o índice menos volátil, tendo em vista não realizar movimentações que possam impactar no rendimento da carteira. Já aos valores a receber no próximo dia 05/08/2023 da contribuição dos servidores, cujo montante é menos significativo, poderão ser investidos em 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: 09/08/2023.

De acordo: 25/07/23.



Fabiana Neves de Vargas
Gestora de Recursos Financeiros
CP RPPS CGINV I