



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 15/2023

SESSÃO ORDINÁRIA

DATA: 09/08/2023

Às 15h00min., do dia 09/08/2023, 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 04/08/2023;

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 agosto/2023, no montante de R\$ 11.336.176,39.

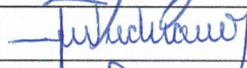
Resoluções:

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 – Estabilidade	IPCA - Diminuição
PIB (% do crescimento) - Aumento	PIB (% do crescimento) - Estabilidade
Taxa de câmbio (R\$/US\$) - Diminuição	Tx de câmbio (R\$/US\$) - Estabilidade
Taxa SELIC (Final do período) – Diminuição	Taxa SELIC (Final do período) – Diminuição
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) - 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 se manteve em 4,84%. Para 2024 a expectativa do IPCA reduziu para 3,88%, ante 3,89% na semana anterior. Para o final do ano de 2023, a projeção do PIB aumentou em 2,26%, ante 2,24% na semana anterior. 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 para R\$ 4,90, ante R\$ 4,91 na semana anterior. Para o ano de 2024 a projeção é de estabilidade em R\$ 5,00. A taxa Selic (Fim de Período) 2023, reduziu para 11,75%, ante 12,00% na semana anterior. Para o ano de 2024 a expectativa da Selic caiu para 9,00%, ante 9,25% na semana anterior. Em relação aos preços administrados para o ano 2023, a projeção se elevou para 8,91%, ante 8,90% da semana anterior. Para 2024 a projeção dos preços administrados se estabilizou em 4,40%. Para o ano 2023 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público aumentou para 60,60%, ante 60,40% na semana anterior. Para o ano 2024 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público se elevou em 64,00%, ante 63,90% na semana anterior. **Item 02** - A carteira de investimentos do fundo de previdência, apresenta a seguinte composição: **CDI – 28,27%; IBOVESPA Ações Livres – 3,41%; ICON11 – 1,44%; IMA-B – 17,42%; IMA-B5 – 10,94%; IRF-M – 12,85%; IRF-M 1 – 8,06%; IRF-M 1+ – 6,54% e IDKA IPCA 2A – 11,07%.** Em relação a carteira do fundo de saúde está composta em: **CDI – 80,74%; IRF-M – 5,08%, IRF-M1 – 12,28%, IMA GERAL – 1,88%.** O mercado financeiro interpretou a ata do Copom como uma indicação de possíveis cortes mais acentuados na taxa Selic, além de 0,5%. A ata enfatizou a necessidade de intensificar a política contracionista e mencionou a chance de cortes maiores com a melhoria da margem de serviços, isso refletiu na curva de juros, projetando uma redução de 75 pontos-base na Selic em setembro. As estimativas para a Selic no final do ano foram revisadas para abaixo de 9% até o final de 2024. No entanto, discussões sobre mudanças na diretoria do Banco Central poderiam afetar essa estratégia. Além de avaliar a postura do Banco Central em relação a cortes de juros mais agressivos, o mercado também está vigilante às mudanças políticas, como a reforma tributária e a reorganização ministerial. Já em relação a renda variável o Ibovespa fechou em queda de 0,24% chegando aos 119.090 pontos, e variando -2,34% no acumulado do mês, a queda no desempenho foi motivada pela fraca

performance do comércio exterior chinês em julho e pela divulgação da ata do Copom, fatores que aumentaram a sensação de cautela e resultaram em movimentações mais limitadas durante o pregão. Neste contexto, foram avaliadas as carteiras de investimentos do fundo de Previdência e de Saúde do IPASSP-SM e consideramos, no momento, adequadamente diversificadas frente ao cenário econômico atual, quanto aos valores a receber das contribuições patronais e do passivo atuarial no dia 10/08/2023, é sugerido a gestora de recursos a aplicação de R\$ 7.452.064,12, referente ao aporte para amortização do passivo atuarial, em fundo de investimento de benchmark IMA-B aumentando a exposição ao índice em aproximadamente 2%. Recomendamos que o montante de R\$ 3.884.112,27 proveniente das contribuições patronais seja direcionado para um fundo de investimento de benchmark CDI, de modo a recompor parte do que foi resgatado para pagamento de benefícios. Essas recomendações são fundamentadas no cenário de redução na taxa de juros e têm como objetivo buscar uma performance melhor de rendimentos, visando alcançar a meta proposta. 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: 28/08/2023.

De acordo: 09/08 /23.



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

ATA Nº 16/2023

SESSÃO ORDINÁRIA

DATA: 28/08/2023

Às 15h00min., do dia 28/08/2023, 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 25/08/2023;

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 agosto/2023, no montante de R\$ 17.324.841,09.

Resoluções:

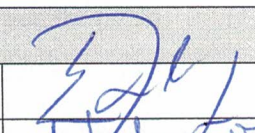
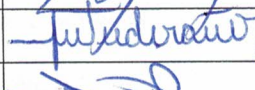
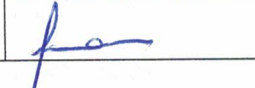
Item 01-O Comitê se reuniu para avaliar as projeções em relação a economia brasileira, considerando as informações contidas no Boletim Focus do Banco Central. As expectativas de mercado apresentaram:

MEDIANA - AGREGADO	
Para o ano de 2023:	Para o ano de 2024:
IPCA – Estabilidade	IPCA - Aumento
PIB (% do crescimento) - Aumento	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 (%) - Aumento	Preços Administrados (%) - Diminuição
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 se estabilizou em 4,90%. Para 2024 a expectativa do IPCA aumentou para 3,87%, ante 3,86% na semana anterior. Para o final do ano de 2023, a projeção do PIB se elevou em 2,31%, ante 2,29% na semana anterior. Para o ano 2024 a expectativa do PIB foi mantida em 1,33%. Em relação ao câmbio, para o final de 2023 a projeção do mercado aumentou para R\$ 4,98, ante R\$ 4,95 na semana anterior. Para o ano de 2024 a projeção é de estabilidade em R\$ 5,00. A taxa Selic (Fim de Período) 2023, apresenta estabilidade em 11,75% a.a. Para o ano de 2024 a expectativa da Selic foi mantida em 9,00% a.a. Em relação aos preços administrados para o ano 2023, a projeção se elevou para 9,97%, ante 9,93% da semana anterior. Para 2024 a projeção dos preços administrados reduziu em 4,27%, ante 4,30% da semana anterior. Para o ano 2023 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público aumentou para 60,60%, ante 60,40% na semana anterior. Para o ano 2024 a projeção da Dívida Líquida do Setor Público foi elevada para 63,95%, ante 63,90% na semana anterior.

Item 02 - A carteira de investimentos do fundo de previdência, apresenta a seguinte composição: **CDI – 28,56%; IBOVESPA Ações Livres – 3,26%; ICON11 – 1,29%; IMA-B – 19,05%; IMA-B5 – 10,58%; IRF-M – 12,42%; IRF-M 1 – 7,83%; IRF-M 1+ – 6,30% e IDKA IPCA 2A – 10,70%.** Em relação a carteira do fundo de saúde está composta em: **CDI – 79,95%; IRF-M – 5,28%, IRF-M1 – 12,81%, IMA GERAL – 1,95%.** Na última semana, após extensos debates no Congresso, o texto final do arcabouço fiscal foi aprovado. Entre as alterações mais significativas, merece destaque a decisão de não incluir o Fundo de Desenvolvimento da Educação Básica (Fundeb) e o Fundo Constitucional do Distrito Federal (FCDF) nos limites de gastos estabelecidos, bem como a exclusão de outras medidas relacionadas aos investimentos em ciência, tecnologia e inovação. Essas mudanças implicarão a necessidade de implementar novas estratégias de arrecadação por parte do governo, uma vez que o novo quadro permitirá um aumento nos gastos de 2,5% acima da inflação nos próximos anos. Além disso, os juros futuros encerraram em elevação, impulsionados pelo IPCA-15 que surpreendeu o mercado, registrando alta de 0,28% e pelo tom mais contracionista apresentado no discurso de Jerome Powell, presidente do FED, no simpósio Jackson Hole. Em termos de bolsa, apesar de registrar queda nas duas primeiras semanas do mês, o Ibovespa

acumulou ganho de 0,37% na semana passada. No entanto, o índice fechou o último pregão aos 115.838 pontos, com uma queda de 1,02%, sendo impactado pela aversão ao risco e pela saída do capital estrangeiro. Quanto a avaliação da carteira de investimentos do fundo de Previdência e de Saúde do IPASSP-SM, foram consideradas, adequadamente diversificadas frente ao cenário econômico atual não sendo necessário, no momento, rebalanceamento. Em relação ao credenciamento das Instituições Bancárias e de Fundos de Investimentos para aplicação dos recursos, o Comitê de Investimentos concluiu o processo 01/2023 realizado com o auxílio da Empresa Gestor Um Consultoria Financeira Ltda, e irá submetê-lo ao Conselho Deliberativo para sua aprovação no próximo dia 30/08/23. Quanto 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 05/09/2023 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: 06/09/2023.

De acordo: 28/08 /23.


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