



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL

Reunião Comitê de Investimento

ATA Nº 12/2022

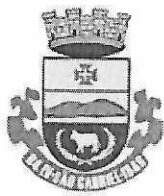
Aos vinte e cinco dias do mês de novembro de dois mil e vinte e dois, às nove horas, na sala de reuniões do IPRESG, sito à Rua Barão de São Gabriel, número setecentos e sessenta e nove, realizou-se reunião do Comitê de Investimentos nomeado pela Portaria nº 29/2019, de vinte e seis de fevereiro de dois mil e dezenove. Estiveram presentes, a Presidente do Comitê, Luciana Rodrigues Souto e os membros Adalberto Munhoz Machado e Miriam Alves da Silveira. A presidente do Comitê iniciou informando que a pauta da reunião é a análise e aprovação da Política de Investimentos para 2023 do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de São Gabriel, cumprindo o previsto nas legislações em vigor e deliberar sobre a proposta de Política Anual de Investimentos para o exercício 2023. A Política de Investimentos foi elaborada pela consultoria Referência Gestão e Risco seguindo as premissas da taxa parâmetro da PORTARIA MTP Nº 1.837/2022, sendo que a estratégia alvo ficou em 100%. A Política de Investimentos para 2023 foi enviada aos membros do Comitê no dia 16 de novembro para leitura e análise prévia para discussão e questionamentos; e análise do Relatório Conjuntura Econômica e Financeira de Outubro de 2022. **Pauta 1** – Política de Investimentos para 2023 - No dia 22 de novembro o Comitê teve reunião virtual com Nuria Broll da Consultoria Referência Gestão e Risco que explanou sobre a Política de Investimentos elaborada para 2023, conforme segue: apresentação, vigência e objetivos; limites de diversificação e concentração previstos na Resolução CMN 4.963/2021; modelo de gestão a ser adotado; perspectivas econômicas 2023-estratégias/ diversificação; riscos existentes (mercado, crédito, liquidez, descasamento e reputação); perfil de risco; plano de contingência; ciclo de investimentos; perfil de investidor; vedações e limites da PI em seguida abriu para questionamentos. A presidente iniciou informando que havia feito a edição dos dados, como legislação, endereço do IPRESG, nas atribuições do Conselho de Administração e alguns conetivos que estavam a mais ou a menos. Ponderou a respeito dos Consignados que no ano passado o Conselho de Administração e o Comitê de Investimentos já haviam decidido que não são favoráveis a Concessão de Consignados pelo IPRESG, desta forma sugeriu que seja retirado da Política de Investimentos de 2023. A consultora Nuria Broll, da Referência Gestão e Risco, sugeriu que fosse mantido o artigo que se refere aos consignados tendo em vista que está previsto na legislação e que conste em ata a decisão do Comitê sobre o item "consignados". Outro ponto importante tratado foi a meta atuarial para 2023 sugerida pela consultoria, IPCA + 5,05%. Entretanto foi mencionado que poderíamos solicitar a opinião da responsável pelo cálculo atuarial, se a meta sugerida está condizente com a realidade do Instituto. Após a explanação os membros do comitê Miriam e Adalberto disseram que não tinham questionamentos e que as dúvidas que tinham já foram sanadas durante a apresentação do documento. Foi finalizada a reunião com Nuria Broll e o Comitê decidiu aguardar o retorno da atuária para após continuar a análise para aprovação da Política de Investimentos e encaminhamento para o Conselho de Administração também deliberar sobre o assunto. Após a reunião do dia 22 de novembro, a presidente Luciana questionou a atuária Michele Dall'Agnol a respeito da meta atuarial que deverá ser utilizada na Política de Investimentos para 2023. No dia 23 de novembro recebemos o retorno que foi o seguinte: O passivo do IPRESG tem duração de aproximadamente 17 anos, desta



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL

forma a taxa de juros é de 4,72%, sendo que a cada ano que a meta foi atingida nos últimos cinco anos, acrescenta-se 0,15%, como o IPRESG atingiu a meta somente em um destes anos (2017), a meta deve ser IPCA + 4,87%. Desta forma, em comum acordo com a Consultora e com a atuária os membros do comitê aprovaram por unanimidade que a Política de Investimentos para 2023 terá como **Meta Atuarial IPCA + 4,87%**. Com relação ao art. 12 da Resolução CMN 4.963/2021, que trata dos Empréstimos Consignados os membros do Comitê de Investimentos, por unanimidade, **não** são favoráveis a adesão deste artigo pelo IPRESG. O cenário econômico sinaliza um caminho que passa pela redução gradativa da inflação e dos juros, por um tímido crescimento econômico decorrente da defasagem do contracionismo monetário iniciado ainda em 2021, e por um olhar atento do mercado na futura condução da política fiscal, o que dificulta o estabelecimento de estratégias consolidadas sem carregar muitas incertezas e, conseqüentemente, riscos. Nesse contexto, a calibragem da política monetária a ser conferida pelo BACEN precisa estabelecer um adequado equilíbrio entre controle inflacionário e retomada do crescimento econômico, tendo como uma de suas principais conseqüências a confirmação do início do ciclo de queda dos juros já no decorrer do próximo exercício. Todas as projeções para 2023 indicam redução da Selic a partir do segundo semestre, com a taxa básica de juros no próximo exercício em 11,50%, baixo crescimento – PIB em torno de 0,70%, inflação com projeção de 5% e grande incerteza fiscal, com a conciliação entre o teto de gastos com a manutenção de uma política mínima de incentivos. Portanto, a preferência é por carteiras de investimentos atreladas a títulos de prazo mais longo, tendo em vista a tendência de gradativa redução dos juros e da inflação ao longo do próximo exercício, mantendo também fundos DI na carteira (segurança), realizando a gestão ativa nas ETFs, o RPPS irá manter uma diversificação saudável e equilibrada na carteira. Considerando o posicionamento histórico nos investimentos do RPPS e também ponderando o posicionamento dos seus gestores, ressaltamos que o RPPS possui o perfil de investidor **moderado**; Reiteramos que a PI está totalmente enquadrada conforme Resolução 4.963/2021 e Portaria 1467/2022, porém, devido a liquidação dos Fundos AUSTRO, os ativos encontram-se desenquadrados de forma passiva. Após alguns minutos de apresentação e esclarecimentos, os membros do comitê de investimentos, por unanimidade, aprovaram a Política Anual de Investimentos para o exercício 2023. Em ANEXO, Quadro Resumo da Política de Investimentos – Resolução CNM nº 4.963/2021; **Pauta 2** - Análise do Relatório Conjuntura Econômica e Financeira de Outubro de 2022 - A Política de Investimentos está enquadrada conforme legislação, porém devido à liquidação do Fundo Austro Pipe Bancos e dos Fundos Austro Multipar, IMA-B (em processo de liquidação) e do Fundo Austro Multisetorial estes ativos estão desenquadrados de forma passiva. Os investimentos em outubro tiveram rentabilidade positiva de 1,44%. Em outubro, a curva de juros apresentou fechamento em relação ao mês anterior nos vencimentos mais longos. Isto foi reflexo da volatilidade inerente ao processo eleitoral interno que marcou o mês e o cenário externo que apresentou receios com uma possível recessão global. Além disso, houve manutenção da taxa Selic em 13,75% pelo Copom e comunicado do Banco Central, indicando que o comitê deve manter as taxas nos níveis atuais por um longo período a fim de garantir a convergência da inflação para a trajetória de metas. A renda variável foi um mês muito mais volátil no mercado brasileiro, quando comparado com o resto do ano, também devido ao primeiro e segundo turnos das eleições. Os mercados globais também tiveram um mês positivo em meio a uma temporada de resultados do 3º trimestre deste ano melhor do que o esperado até agora, e a sinalização de que o FED pode começar a desacelerar o ritmo do ciclo de alta das taxas de juros. Em reais, o Ibovespa subiu 5,5% e, em dólares, subiu 10,4%. Assim permanecemos na mesma linha,



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL

com a “cautela controlada” ao assumir posições mais arriscadas, pois a volatilidade nos mercados deve se manter. O fato é que o receio em torno da provável recessão global, aliada a um cenário ainda incerto em relação aos planos do novo Governo a partir de 2023, seguem trazendo volatilidade aos ativos brasileiros. A presidente do Comitê finalizou lembrando que neste mês não faremos novos investimentos devido a Folha de Pagamento Novembro no dia 30 do corrente mês e da Folha de Pagamento do Décimo Terceiro do IPRESG no dia 02 de dezembro; que as análises dos Fundos da Dollar Bills e da Grid Investimentos serão feitas na próxima reunião e informou ainda que no dia 18 de outubro o valor de R\$ 30.182,71 (Trinta mil, cento e oitenta e dois reais, setenta e um centavos), referente a parte da liquidação do Fundo AUSTRO Ima-B, que estava previsto entrou na conta do IPRESG. Nada mais havendo a acrescentar, eu Luciana Rodrigues Souto, Presidente do Comitê de Investimentos encerrou a reunião, e para constar, lavrei a presente Ata que vai por mim assinada e pelos demais presentes.

Luciana Rodrigues Souto – Presidente do Comitê de Investimento

Adalberto Munhoz Machado – Membro do Comitê de Investimento

Miriam Alves da Silveira – Membro do Comitê de Investimento