

ATA Nº. 1/2023 REUNIÃO ORDINÁRIA
ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE CANTAGALO - IPSM.

Aos vinte dias do mês de janeiro de dois mil e vinte e três, às nove horas, na sala de atendimento do IPSM, reuniram-se ordinariamente os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Cantagalo - IPSM, nomeados pelo Decreto nº. 146/2021. Iniciando a sessão, a Gestora de Investimentos deu as boas vindas a todos e expôs a pauta: a) avaliação dos rendimentos do mês e do período; b) apresentação do relatório do 4º trimestre de 2022; c) panorama econômico; d) análise da posição dos investimentos da carteira do IPSM; e) assuntos gerais. Na sequência passou a palavra ao Presidente do Comitê Investimentos IPSM que apresentou o relatório do de dezembro mês de 2022 que foi assinado por todos os membros, neste mês foram feitas as seguintes movimentações:

- 1) aplicação do saldo disponível na conta corrente 6890-X, no valor de R\$ 263.177,02 (duzentos e sessenta e três mil, cento e setenta e sete reais e dois centavos), no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL;
- 2) aplicação do saldo disponível na conta corrente 11611-4, no valor de R\$ 415.469,14 (quatrocentos e quinze mil, quatrocentos e sessenta e nove reais e quatorze centavos), aplicação no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL;
- 3) resgate da conta 6890-X, no valor de R\$ 234.100,00 (duzentos e trinta e quatro mil e cem reais), do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL;
- 4) aplicação do saldo disponível na conta corrente 9230-4, no valor de R\$ 4.103,42 (quatro mil, cento e três reais e quarenta e dois centavos), no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL;
- 5) resgate da conta 6890-X, no valor de R\$ 356.650,00 (trezentos e cinquenta e seis mil, seiscentos e cinquenta reais), do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI;
- 6) aplicação do saldo disponível na conta corrente 6890-X, no valor de R\$ 44.493,29 (quarenta e quatro mil, quatrocentos e noventa e três mil e vinte e nove centavos), aplicação no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS.

No fechamento do mês tivemos R\$ 27.095.172,16 (vinte e sete milhões, noventa e cinco mil, cento e setenta e dois reais e dezesseis centavos)

correspondente a 89,20% dos recursos no segmento do Renda Fixa art. 7º, Inciso I, Alínea "b", Inciso III, Alínea "a"; R\$ 2.477.121,59 (dois milhões, quatrocentos e setenta e sete mil, cento e vinte e um reais e cinquenta e nove centavos), correspondente a 8,15% no segmento Renda Variável e Investimentos Estruturados do art. 8º, Inciso I; R\$ 805.069,90 (oitocentos e cinco mil, sessenta e nove reais e noventa centavos), correspondente a 2,65% no segmento Investimentos Estruturados do art. 10º, Inciso I; totalizando R\$ 30.377.363,65 (trinta milhões, trezentos e setenta e sete mil, trezentos e sessenta e três reais e sessenta e cinco centavos) aplicados em fundos de investimentos; ficou um saldo na conta corrente no valor de R\$ 162,50 (cento e sessenta e dois reais e cinquenta centavos), correspondente a 0,00% do total dos recursos do IPSM, perfazendo um total de total R\$ 31.061.723,56 (trinta e um milhões, sessenta e um mil, setecentos e vinte e três reais e cinquenta e seis centavos) o patrimônio líquido do IPSM. A carteira do IPSM não obteve desempenho esperado no mês de dezembro, a Meta Atuarial que foi de 1,0683% e a rentabilidade obtida foi de 0,7331%. A rentabilidade da carteira: BB RF IMA-B 5 (0,9137%); BB Ações Quantitativo (-2,5662%); BB Previd RF IRF-M (1,4333%); BB Previd IMA-B TP (-0,2180%); BB Previd Multimerc (1,0525%); BB IDKA 2 (1,2186%); BB Perfil (1,1224%); BB Ações Valor (-2,4756%); BB Prev RF Ret Total (0,7674%); Caixa Brasil IMA-B 5 (0,9221%); Caixa Brasil Gestão Estratégica (1,1393%); Caixa Brasil IDKA IPCA 2A (1,2339%); Caixa Brasil IDKA PRÉ 2A (1,9030%); Caixa FI Ações Dividendos (-1,5735%); Caixa Brasil 2023 (0,95%); Caixa Brasil 2024 IV (1,32%); BRA DI Premium (1,17%); Bradesco Ações Dividendos (-1,68%); Sicredi FIM Bolsa Americana (%). O relatório, entre outras informações demonstra que no mês de dezembro de 2022, a rentabilidade da carteira do IPSM ficou em 0,7331% e a meta atuarial mensal 1,0683%.

EVOLUÇÃO DA META ATUARIAL VARIAÇÃO NO MÊS (%)						
PERÍODO		IPCA %	TAXA DE JUROS ANUAL 5,89%	RENTAB. AUFERIDA %	META ATUARIAL %	DIFERENÇA RENT./ META
1º TRIM	jan/22	0,5400	0,4483	0,0892	0,9883	9,02%
	fev/22	1,0100	0,4483	0,5733	1,4583	39,32%
	mar/22	1,6200	0,4483	2,0302	2,0683	98,16%
2º TRIM	abr/22	1,0600	0,4483	0,4799	1,5083	31,82%
	mai/22	0,4700	0,4483	1,0076	0,9183	109,72%

	jun/22	0,6700	0,4483	-0,3884	1,1183	-34,73%	-1,5067
3º TRIM	jul/22	-0,6800	0,4483	0,6047	-0,2317	-260,98%	0,8364
	ago/22	-0,3600	0,4483	0,8570	0,0883	970,54%	0,7687
	set/22	-0,2900	0,4483	0,5689	0,1583	359,41%	0,4106
4º TRIM	out/22	0,5900	0,4483	1,7110	1,0383	164,79%	0,6727
	nov/22	0,4100	0,4483	-0,2247	0,8583	-26,18%	-1,0830
	dez/22	0,6200	0,4483	0,7331	1,0683	68,62%	-0,3352

Levando-se em conta que a Meta Atuarial do 4º trimestre/2022 foi de 2,96%, a rentabilidade obtida pelo IPSM foi de 2,2194%, encerrando o período com diferença de -0,7495% em relação à Meta Atuarial esperada para o período, conforme abaixo:

EVOLUÇÃO DA META ATUARIAL VARIAÇÃO NO TRIMESTRE (%)						
PERÍODO	TAXA DE JUROS ANUAL 5,89%	IPCA %	RENTAB. AUFERIDA %	META ATUARIAL %	% DA META	DIFERENÇA RENT./META
out/22	674.253,53	1,3449	1,6200	2,2194	2,96	74,85%
nov/22						
dez/22						

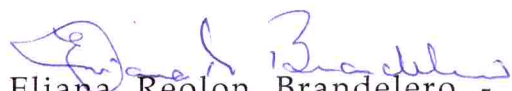
No acumulado do ano, a meta atuarial foi de 11,0396%, considerando a rentabilidade auferida foi 8,0417%, finalizando com resultado de -3,00% em relação à Meta Atuarial acumulada no ano, conforme tabela abaixo:

EVOLUÇÃO DA META ATUARIAL VARIAÇÃO NO ANO (%)						
PERÍODO	TAXA DE JUROS ANUAL 5,89%	IPCA %	RENTAB. AUFERIDA %	META ATUARIAL %	% DA META	DIFERENÇA RENT./ META
jan/22	3,1700	0,5400	0,0892	0,9683	9,02%	-0,90
fev/22		1,5500	0,6625	2,4466	27,08%	-1,78
mar/22		3,1700	2,6927	4,5149	59,64%	-1,82

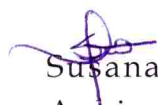
abr/22	2,2000	4,2300	3,1726	6,0232	52,67%	-2,85
mai/22		4,7000	4,1802	6,9415	60,22%	-2,76
jun/22		5,3700	3,7918	8,0598	47,05%	-4,27
jul/22	-1,3300	4,6900	4,3964	7,8281	56,16%	-3,43
ago/22		4,3300	5,2534	7,9164	66,36%	-2,66
set/22		4,0400	5,8224	8,0747	72,11%	-2,25
out/22	1,6200	4,6300	6,9644	8,9547	77,77%	-1,58
nov/22		5,0400	7,3086	9,9713	73,30%	-2,66
dez/22		5,6600	8,0417	11,0396	72,84%	-3,00

Analizando o cenário internacional, as principais bolsas de Nova Iorque registraram resultados negativos em dezembro. Na China, em razão da economia estar trazendo preocupações, está em andamento o processo de reabertura econômica a fim de promover crescimento para o país. No exterior, é esperado que as principais economias efetuem novas elevações nas taxas básicas de juros, porém podendo ser em menores patamares a fim de conter os avanços da inflação. No cenário nacional, o Brasil passou por grande volatilidade em dezembro em razão das primeiras movimentações do novo governo, o que ocasionou em resultados negativos para a bolsa de valores e desvalorização do real. Lula anunciou quem são os novos ministros de seu governo, o que agitou e dividiu opiniões no mercado. O Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 13,75%, conforme era esperado pelo mercado, e deve manter a taxa no atual nível por um longo período. O Congresso promulgou a PEC da Transição que permite ao atual governo aumentar em R\$ 145 bilhões o teto de gastos no orçamento de 2023 com o objetivo de bancar algumas despesas, como a bolsa família, o auxílio gás, a farmácia popular e outras políticas públicas, trazendo aumento do risco fiscal ao Brasil e, consequentemente, fuga do capital estrangeiro. As expectativas são de que os próximos meses do governo Lula sejam de volatilidade, tendo em vista as primeiras mudanças que serão realizadas, dando indícios de como serão os quatro anos de mandato. Com relação aos investimentos do RPPS, segue com cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em

razão principalmente pelo nosso cenário político. Os investimentos financeiros efetuados pelo IPSM estão devidamente enquadrados na Resolução nº 4.963/2021, Portaria nº 1.467/2022 e alterações do Conselho Monetário Nacional, a qual delimita os limites de alocações dentre as diversas classes de ativos. As alocações dos recursos são realizadas de acordo com as limitações definidas na Política de Investimentos, aprovada pelo Conselho de administração. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, eu Susana Aparecida Borelli, Secretária deste Comitê, lavrei a presente ata que após lida e aprovada será assinada por todos os participantes.



Eliana Reolon Brandelero - Presidente do Comitê de Investimentos
(Gestor/autorizador), Anbima CPA-10 16/06/2024;



Susana Aparecida Borelli - (Responsável pela liquidação da operação),
Anbima CPA-10 16/11/2023 - CP RPPS CGINV I 29/11/2026;



Marcos do Bonfim Aires - (Proponente).