

ATA Nº 02/2023 COMITÊ DE INVESTIMENTO

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos realizada no dia 07 de fevereiro de 2023, as 10:05min, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores Público do Município de Monte Negro – IPREMON, situado a Rua Justino Luiz Ronconi nº 2085.

Deu início a reunião ordinária do Comitê de Investimento, onde estiveram presentes os seguintes membros: Vinícius José de Oliveira Peres Almeida, Gestor do Comitê de Investimento, Marcio Juliano Borges Costa e Juliano Souza Guedes ambos pertencentes como membro do Comitê de Investimento, todos devidamente nomeados conforme portaria nº 468/GAB/2018 de 2018 de 13 de Junho de 2018. A convocação foi realizada mediante correspondência eletrônica enviada aos membros do Comitê de Investimento. Assumiu a presidência dos trabalhos o Sr. Vinícius José de Oliveira Peres Almeida, Gestor do Comitê de Investimento, trazendo como pauta dessa reunião o estudo da aplicação monetária do Instituto de Previdência Social dos Servidores Público do município de Monte Negro – IPREMON.

Depois de dois anos de desempenho ruim, com retorno negativo em 2021 e abaixo do CDI em 2022, o mercado financeiro do Brasil pode estar prestes a experimentar alguma recuperação. Isto ocorre simplesmente pelo efeito tradicional de um ciclo de aumento de juros que, num primeiro momento derruba o preço dos ativos, para que, no futuro, eles possam subir mais forte. A dinâmica dos juros causa volatilidade - quedas em um primeiro momento, para, no futuro, ter retornos mais elevados. É como se uma mola fosse comprimida para depois ser solta. E, com uma taxa SELIC a 13,75% ao ano, e taxas de juros reais acima de 6% ao ano, a mola dos preços dos ativos no Brasil já está bastante comprimida. Depois de dois meses de quedas consecutivas, o mercado de renda variável fechou janeiro com ganho, enquanto a renda fixa continuou a ser penalizado por juros que não param de subir (no mercado secundário). Ao longo do mês, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento de 0,66%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram queda de -0,09%.

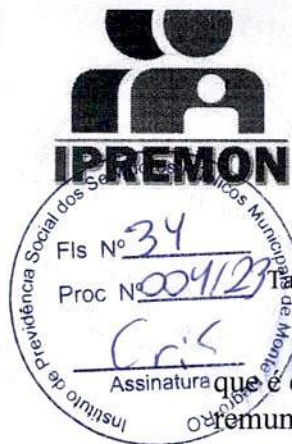
A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice IBX, apresentou rendimento de 2,53%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 1,07%. No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P500, apresentou valorização de 4,64%, enquanto a moeda brasileira apreciou 3,01%, para o nível de R\$ 5,12 por dólar norte americano. Ciclos de aumentos nos juros como o Brasil experimentou em 2021-2022 resultam, em um primeiro momento, na queda dos preços dos ativos, para que num segundo momento eles possam pagar um retorno mais alto. É uma dinâmica de altos e baixos que traz oscilações aos portfólios, mas não necessariamente perdas.

Em relação as expectativas de mercado para 2022, vide abaixo:

ESTIMATIVAS DO RELATÓRIO FOCUS

PREVISÃO	2022
Produto Interno Bruto (PIB)	0,80%
Inflação	5,74%
Taxa básica de juros (Selic)	12,50%
Dólar	R\$ 5,25
Balança comercial (saldo)	US\$ 57,60 bilhões
Investimento estrangeiro direto	US\$ 80,00 bilhões

Fonte: Banco Central



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO - IPREMON

Índice de Referência (IPCA + 4,90% aa *) – Estimativa 2023

10,92% ao ano

Taxa de juro real máxima

A composição da dívida pública, incluindo os seus prazos de vencimento, a moeda que é emitida e os indexadores utilizados constituem fatores que contribuem para explicar a remuneração oferecida pelos títulos públicos federais.

O quadro a seguir captura o cenário de juros e indica que as taxas reais (acima da inflação) estão acima de 6,00% ao ano nos títulos NTN-B (fundos IMA-B) nos vencimentos abaixo (vide terceira coluna da esquerda para a direita):

Prazo de Vencimento	Tipo de Fundo de Investimento	Taxa de juro REAL ao ano	Inflação projetada IPCA	Rentabilidade Total NOMINAL ao ano
15/08/2024	IDKA 2	6,42%	5,74%	12,53%
15/08/2026	IMA-B 5	6,26%	5,74%	12,36%
15/08/2030	IMA-B 5+	5,22%	5,74%	12,32%
15/08/2060	IMA-B 5+	6,46%	5,74%	12,57%

Fonte: ANBIMA

De acordo com o quadro abaixo, os fundos da família IRF-M (Pré-Fixados) operam com as seguintes taxas de juro nominais para os vencimentos 2024 a 2026.

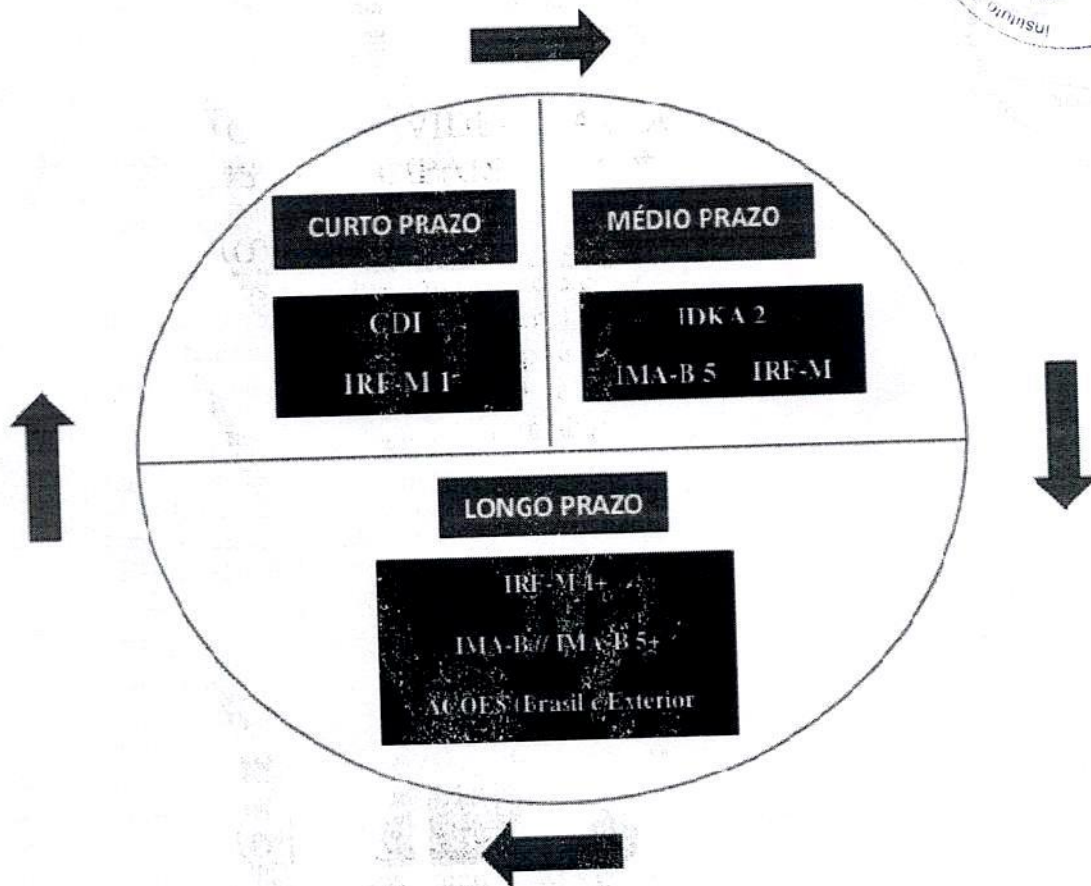
Vencimento	Tipo de Fundo de Investimento	Rentabilidade Total ao ano
2024	IRF-M 1	13,53%
2025	IRF-M	12,82%
2026	IRF-M 1 +	12,94%

Fonte: ANBIMA

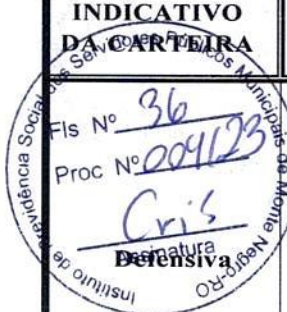
RESUMO DAS CLASSES E SEGMENTOS

- A) RENDA FIXA: TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS:** Fundos da família IRF-M estão com taxas de juros médias aproximadas entre 12,82% e 13,53% ao ano. Fundos da família IRF-M, IRF-M 1+ e IMA-B 5+ capturam taxas de juro mais elevadas a médio prazo, embutindo redução da taxa de juro adiante, mas sujeitos a maiores oscilações. Os fundos CDI (referenciados) e IRF-M1 (hum) propiciam maior estabilidade de retorno, em patamares competitivos de rentabilidade. Para frente, importante seguir com a carteira posicionada em sua maior parte na parcela de renda fixa, aproveitando o momento de juros mais altos, porém priorizando a liquidez.
- B) RENDA VARIÁVEL (AÇÕES):** O mercado de renda variável apresenta janelas de oportunidades para compras de ações a médio prazo, desde que efetuadas de forma ordenada, com estratégias distintas, formando diversificação de carteira. Importante manter posição no segmento, com perfil de longo prazo. Fundos Multimercados (com renda variável) também surgem como alternativa.
- C) EXTERIOR:** Aplicações no segmento “Exterior” funcionam como mecanismo de diversificação da carteira, com menor correlação com o mercado doméstico. Importante avaliar as diferentes estratégias dos produtos oferecidos para o correto entendimento dos mecanismos de geração de valor para a carteira de investimentos, inclusive em relação ao comportamento da taxa de câmbio.

D) ROTAÇÃO DA CARTEIRA: Neste cenário de oscilações de preços e na rentabilidade nos produtos, importante o equilíbrio das carteiras de investimentos. Distribuição os recursos de acordo com perfil de risco estabelecido nas Políticas de Investimentos, de acordo com a duração do passivo previdenciário, com a calibragem de curto, médio e longo prazo. O desenho abaixo ilustra os produtos de investimento e os seus respectivos ciclos de maturação (captura dos melhores retornos).



O quadro a seguir sumariza, de forma indicativa, 03 perfis de investimentos para este primeiro quadrimestre do ano:

PERFIL INDICATIVO DA CARTEIRA	ALOCÇÃO RECURSOS			VANTAGEM	DESVANTAGEM
	100% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1			Retornos mais estáveis, em patamar compatível com a meta atuarial no curto prazo (primeiro semestre de 2022).	Visão e retornos de curto prazo. Risco de não alongamento da carteira e deixar de capturar retornos maiores a médio e longo prazo.
Conservadora	Mínimo de 60% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M1	Até 25% em fundos IDKA 2 e/ou IMA-B 5	Até 15% em fundos família IMA-B, e/ou IMA-B 5+ e/ou Bolsa Brasil e/ou Exterior	Se o mercado estabilizar (juro parar de subir) boas chances de cumprir o benchmark (índice de referência) a médio prazo	Oscilações nos fundos individualmente, com impactos pequenos a moderados na carteira total
Moderada	Mínimo de 40% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M1	Até 30% em fundos IDKA 2 e/ou IMA-B 5	Até 30% em fundos família IMA-B, e/ou IMA-B 5+, e/ou IRF-M e/ou IRF-M1+ e/ou Bolsa Brasil e/ou Exterior	Se o mercado estabilizar (juro parar de subir) boas chances de cumprir o benchmark (índice de referência) a médio e longo prazo	Oscilações nos fundos individualmente, com impactos moderados a grandes na carteira total

RELATÓRIO DE MERCADO

- Relatório da DI BLASI Consultoria Financeira conforme fonte:
<https://liasys.net/relatorio-dinamico/100> (Anexo)



CONSIDERAÇÕES FINAIS

Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos, e não havendo mais nada a tratar, o Gestor do Comitê de Investimento agradeceu a todos pela presença e declarou encerrada a reunião do Comitê de Investimento do Instituto de Previdência Social dos Servidores Público do Município de Monte Negro – IPREMON. Para constar eu, Vinícius José de Oliveira Peres Almeida, lavrei a presente ata, e depois de lida e aprovada será assinada por todos os presentes.

Monte Negro 07 de fevereiro de 2023

Marcio Juliano Borges Costa
Membro do Comitê de Investimento

Juliano Souza Guedes
Membro do Comitê de Investimento

Vinícius José de Oliveira Peres Almeida
Gestor do Comitê de Investimento



RELATÓRIO DE COMPETÊNCIA (ANEXO)



Retorno: - Cliente: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MONTE NEGRO

Mês/Ano

01/2023



Cadprev

RENDA VARIÁVEL

Fundo	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Participação	Retorno R\$	Retorno %	Efetivo %
16.718.302/0001-30 - ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 FI EM COTAS DE FI	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,00000%	R\$ 0,00	3,3563%	0,00000%
42.318.981/0001-60 - ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FI EM COTAS DE FI	R\$ 1.093.963,54	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.138.684,11	3,8662%	R\$ 44.720,57	4,0879%	4,0879%

RENDA FIXA

Fundo	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Participação	Retorno R\$	Retorno %	Efetivo %
13.077.415/0001-05 - BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM COTAS DE FI	R\$ 28.667,85	R\$ 4.519,21	R\$ 25.028,84	R\$ 8.429,87	0,0286%	R\$ 271,65	1,0342%	0,8185%
13.077.415/0001-05 - BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM COTAS DE FI	R\$ 317.117,08	R\$ 326.118,58	R\$ 316.880,00	R\$ 327.975,00	1,1136%	R\$ 1.619,34	1,0342%	0,2517%
07.111.384/0001-69 - BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI	R\$ 1.201.107,81	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.210.918,54	4,1114%	R\$ 9.810,73	0,8168%	0,8168%
11.328.882/0001-35 - BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FIC FI	R\$ 1.075.318,35	R\$ 0,00	R\$ 190.000,00	R\$ 896.478,56	3,0438%	R\$ 11.160,21	1,0570%	1,0379%
13.077.418/0001-49 - BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FI EM COTAS DE FI	R\$ 3.640.004,08	R\$ 318.000,00	R\$ 0,00	R\$ 4.001.643,22	13,5868%	R\$ 43.639,14	1,1238%	1,1026%
24.022.566/0001-82 - BRADESCO FI RF IDKA PRÉ 2	R\$ 1.641.114,53	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.653.576,97	5,6144%	R\$ 12.462,44	0,7594%	0,7594%

Fundo	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Participação	Retorno R\$	Retorno %	Efetivo %
11.484.558/0001-06 - BRADESCO FI RF IRF-M 1 TIT. PUB	R\$ 1.927.817,88	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.948.766,24	6,6166%	R\$ 20.948,36	1,0866%	1,0866%
14.386.926/0001-71 - FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RF LONGO PRAZO	R\$ 3.175.603,32	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 3.220.343,41	10,9340%	R\$ 44.740,09	1,4089%	1,4089%
10.577.503/0001-88 - FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TITULOS PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 1.077.146,10	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.063.389,09	3,6105%	-R\$ 13.757,01	-1,2772%	-1,2772%
11.060.913/0001-10 - FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 4.118.291,45	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 4.174.909,37	14,1751%	R\$ 56.617,92	1,3748%	1,3748%
10.740.658/0001-93 - FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 1.158.682,91	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.158.302,27	3,9328%	-R\$ 380,64	-0,0329%	-0,0329%
10.740.670/0001-06 - FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	R\$ 2.692.004,26	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.722.187,56	9,2426%	R\$ 30.183,30	1,1212%	1,1212%
10.577.519/0001-90 - FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 672.499,99	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 677.420,41	2,3000%	R\$ 4.920,42	0,7317%	0,7317%
03.737.206/0001-97 - FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 2.599.044,18	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.627.483,34	8,9211%	R\$ 28.439,16	1,0942%	1,0942%
23.215.097/0001-55 - FI EM COTAS DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 817.806,85	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 826.278,08	2,8055%	R\$ 8.471,23	1,0358%	1,0358%

ESTRUTURADO

Fundo	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Participação	Retorno R\$	Retorno %	Efetivo %
26.269.692/0001-61 - ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FI EM COTAS DE FI	R\$ 1.686.336,62	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.795.727,72	6,0970%	R\$ 109.391,10	6,4869%	6,4869%

07/02/2023 10:24
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de São Paulo
Proc No 004123
40
Cais
Assinatura
Mestre RO

Tipo	Saldo anterior	Total aplicações	Total resgates	Saldo atual	Total retorno	Total retorno %	Total retorno efetivo
RENTA VARIÁVEL	R\$ 1.093.963,54	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.138.684,11	R\$ 44.720,57	0,1580%	4,0879%
RENTA FIXA	R\$ 26.142.226,64	R\$ 648.637,79	R\$ 531.908,84	R\$ 26.518.101,93	R\$ 259.146,34	0,8934%	0,9673%
ESTRUTURADO	R\$ 1.686.336,62	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.795.727,72	R\$ 109.391,10	0,3955%	6,4869%
Totais	R\$ 28.922.526,80	R\$ 648.637,79	R\$ 531.908,84	R\$ 29.452.513,76	R\$ 413.258,01	1,4470%	1,3975%