

ATA Nº 04/2022 DA 61ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE ITAPOÁ – IPESI

Aos 24 dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte dois às 11:15 reuniram-se virtualmente os membros do comitê, os Srs. Francisco Xavier Soares Filho, Jackson De Assunção e eu Sra. Wilmara Jaqueline Madeira Pitta diretora do Instituto, o membro Flávio Custódio encontra-se de férias e a Sra Lara Cristine de O. Hoepfner está em curso. Após cumprimentar a todos, eu, Wilmara passei para a **1ª pauta**, o Relatório de Investimentos do mês de maio/2022: Comentou que: o retorno do mês de maio deu uma pequena melhora, fechamos o mês com R\$ 120.755.629,86, onde R\$ 40.200.153,07 em Títulos Públicos, 33,3%; R\$ 44.494.275,10 em Fundos de Renda Fixa 36,8 %; R\$ 18.463.714,68 em Fundos de Renda Variável 15,3%, R\$ 7.356.756,43 em Investimentos no Exterior 6,1%; e R\$ 10.237.716,93 em Fundos Multimercado 8,5 %. O retorno da carteira foi de R\$ 682.712,32, onde R\$ 245.720,97 em Títulos Públicos, R\$ 551.335,72 em Fundos de Renda Fixa, R\$ 208.333,90 em Fundos de Renda Variável, R\$ (421.377,17) em Investimentos no Exterior e R\$ 98.698,90 em Fundos Multimercados. De janeiro à maio o retorno da carteira foi de R\$ 148.320,84. A rentabilidade da carteira foi de (0,18) e a meta era de 0,85%. E de janeiro à maio a carteira rendeu 0,05% e a meta era de 7,07%. Que o acumulado desde dezembro de 2016 a rentabilidade da carteira foi de 52,25% e a meta era 82,68%, que a partir de novembro/21 que o nosso retorno acumulado começou à ficar abaixo da meta atuarial. Que os Fundos de maior rentabilidade no mês na renda fixa foram o CDI do BB e o Ima Geral da Caixa no valor de 1,07%, e na Renda Variável o BB Governança, e o de maior rentabilidade negativa foi o BDR, no valor de -5,58%. A Diretora informou que a assessoria de investimentos a SMI, havia encaminhado uma Carteira recomendada no início da manhã recomendando a retirada de 2% deste índice e investir em CDI ou Letras Públicas. Que o Comitê irá se reunir às 11 horas para analisarem a recomendação. A carteira está assim distribuída IRFM 0,02%, IMA-B 42,91 onde 33,3 são em Títulos Públicos, IMA Geral 12,33%, Fundos DI 23,36% e Renda Variável 21,38%. A situação econômica mundial continua na mesma, com muita inflação e pequeno crescimento. Frente a esse cenário repleto de incertezas, mas com alguns sinais positivos tanto para a economia brasileira quanto para a mundial, os mercados locais de renda fixa e de renda variável registraram desempenho positivo no período, apesar da intensa volatilidade. A renda variável se beneficiou de notícias como o avanço da privatização da Eletrobrás e a reabertura de regiões da China, enquanto a renda fixa teve seu resultado impactado positivamente pela redução de risco fiscal associada a alguns projetos sancionados durante o mês, além dos resultados fiscais robustos. Dessa forma, o Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou o mês com alta de 3,22%, enquanto os principais índices de renda fixa também terminaram o período com variação positiva. Após alguns comentários a respeito da situação financeira mundial, passamos para a **2ª pauta**: A 4ª alteração 2022 da Carteira Recomendada encaminhada pela SMI: Fundamentos: o FED em sua última reunião alterou a projeção para a taxa de juros do intervalo de 1,75% - 2,50% para 3,50% - 4,00%, colocando como real a possibilidade de que seja necessário provocar uma recessão para que a inflação retorne para a meta perseguida. Esta possibilidade de recessão tende a afetar os preços dos ativos na economia americana com mais intensidade do que inicialmente esperado em nosso cenário do primeiro semestre de 2022. O Deutsche Bank e Morgan Stanley já avaliam uma probabilidade de 50%, de ocorrer uma recessão nos EUA. Por outro lado, o Banco Central Brasileiro em sua última reunião sinalizou que deve manter a Taxa Selic elevada por mais tempo, ao invés de promover um choque mais forte na taxa de juros, isto é, a Taxa Selic não deve ser reduzida em 2022, e sua redução deve ser iniciada somente no segundo semestre de 2023. Diante do cenário, a SMI alterou a sua Carteira Recomendada, reduzindo a exposição ao segmento de Investimentos no Exterior na ordem 2,0% (de 6,0% para 4,0%). Os recursos resgatados do segmento investimentos no exterior devem ser aplicados no segmento de renda fixa, preferencialmente em fundos CDI. Após análise da recomendação, o comitê apontou as seguintes situações: que estamos com 5,5% de nosso patrimônio em investimentos no exterior; que até o ano passado tivemos boa rentabilidade neste segmento, que a partir do momento que efetuarmos o resgate, estaremos concretizando as perdas registradas em 2022; que o IPESI não precisará deste recurso do segmento no exterior a curto prazo; que a renda variável é cíclica, que acontecem esses

período de rentabilidade negativa; que pode ser que tenha recessão nos EUA, mas caso não ocorra, logo retornarão os bons rendimentos, e então recuperaremos as perdas registradas até o momento; que já estamos assegurando boa rentabilidade com os títulos públicos, que estão com a rentabilidade acima da meta atuarial de 2022. Diante de todos esses apontamentos, o Comitê de Investimentos decidiu não efetuar imediatamente a recomendação da SMI, iremos aguardar o fechamento do mês de julho, e analisaremos o cenário novamente para ver se faremos ou não o resgate de 2% do segmento no exterior. **3ª pauta:** deliberamos em continuar comprando títulos públicos com as receitas mensais e mais algum resgate para atingirmos os 50% do patrimônio neste segmento. O Sr. Francisco comentou que deva estar acabando esta fase da boa rentabilidade em títulos públicos, que logo começará a reduzir esses juros, que temos que aproveitar a fase. E sem mais para o momento, encerrei a reunião. E para constar, foi lavrada a presente Ata, que depois de lida e achada em conformidade, vai assinada por mim que secretariei a reunião.

Wilmara Jaqueline Madeira Pitta
Diretora Executiva do Ipesi