

**ATA Nº 01/2023 COMITÊ DE INVESTIMENTO**

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos realizada no dia 05 de janeiro de 2023, às 09h:52min, na sede do Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos 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 um mês de novembro com perdas para todos os ativos locais, o mês de dezembro fechou levemente positivo, como muitas idas e vindas devido ao noticiário político. Ao longo do mês, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento de 1,43%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram queda de -0,24%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice IBX, apresentou perda de -2,63%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 1,07%. No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P500, apresentou desvalorização de 5,9%, enquanto a moeda brasileira depreciou em 1,73%, para o nível de R\$ 5,28 por dólar norte americano.

Ao longo dos últimos 12 meses o CDI liderou o ranking da renda fixa, com retorno de 12,35%, seguido dos títulos de renda fixa prefixada, que renderam 8,82%, enquanto os títulos indexados à inflação renderam 6,37%. A bolsa brasileira fechou no positivo, com um rendimento de 4,02%, e a moeda brasileira apreciou 5,19% em relação ao Dólar. Quando olhamos para o ano de 2022 fechado, dentre as classes de ativos de maior risco, a Bolsa Americana desvalorizou-se 19,65%. No Brasil, os portfólios posicionados para um cenário de inflação mais alta e juros reais mais baixos, se esse cenário se materializar, devem colher bons resultados. Mesmo em um cenário de juros e inflação constantes, ou levemente maiores, o desempenho deve também ser satisfatório, dado que os elevados ganhos de carregamento após 2 anos de aperto monetário devem compensar qualquer aparente perda de capital.

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

ESTIMATIVAS DO RELATÓRIO FOCUS

PREVISÃO	2022
Produto Interno Bruto (PIB)	3,04%
Inflação	5,62%
Taxa básica de juros (Selic)	13,75%
Dólar	R\$ 5,25
Balança comercial (saldo)	US\$ 56,90 bilhões
Investimento estrangeiro direto	US\$ 81,60 bilhões

Fonte: Banco Central

Índice de Referência (IPCA + 5,04% aa *) – Estimativa 2022	10,95% 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 em alguns 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	6,54%	5,62%	12,52%
15/08/2026	IMA-B 5	6,18%	5,62%	12,14%
15/08/2030	IMA-B 5+	5,60%	5,62%	12,02%
15/08/2060	IMA-B 5+	6,17%	5,62%	12,13%

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 2023 a 2025.

Vencimento	Tipo de Fundo de Investimento	Rentabilidade Total ao ano
2023	IRF-M 1	13,53%
2024	IRF-M	13,83%
2025	IRF-M 1 +	12,68%

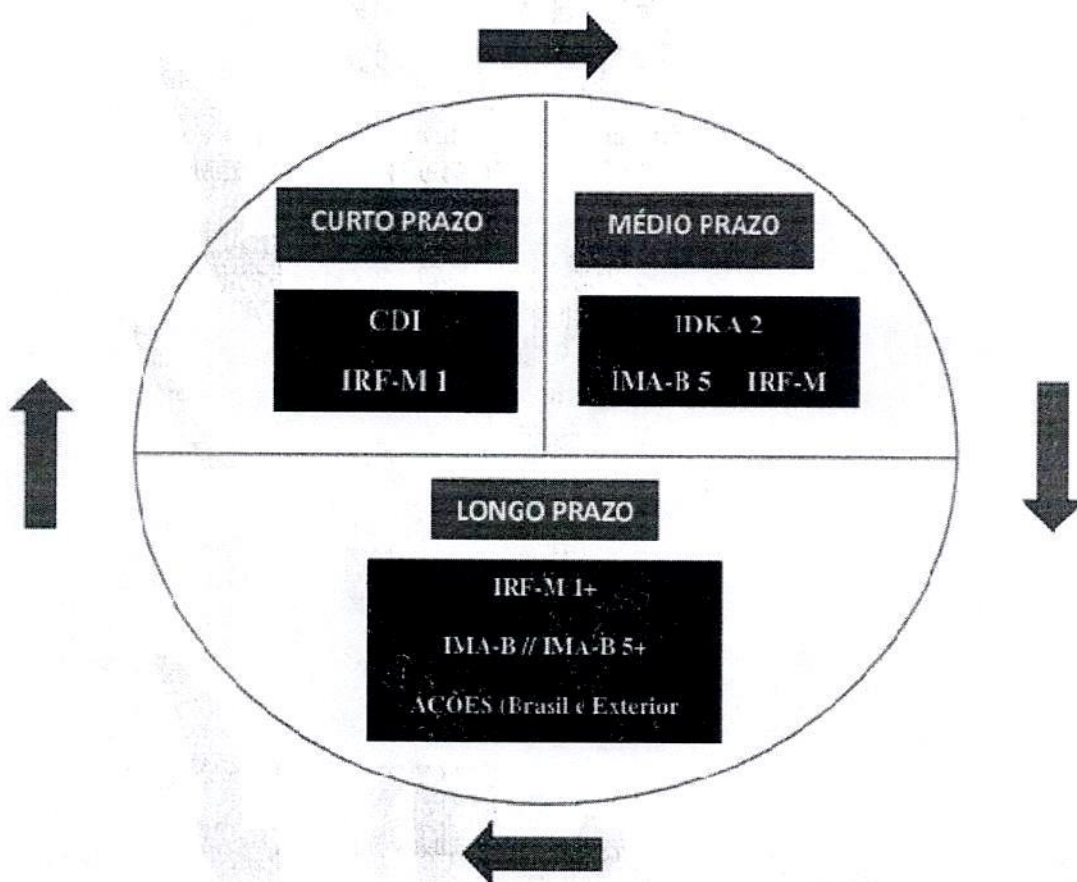
Fonte: ANBIMA

RESUMO DAS CLASSES E SEGMENTOS

- A) RENDA FIXA: TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS:** Fundos da família IRF-M estão com taxas de juros médias aproximadas entre 12,96% e 13,94% ao ano. Fundos da família IRF-M, IRF-M 1+ e IMA-B 5+ capturam taxas de juro ainda elevadas a médio prazo, mas sujeitos a maiores oscilações. Os fundos CDI (referenciados) e IRF-M1 (hum) propiciam maior estabilidade de retorno, embora em patamares mais baixos 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, 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).

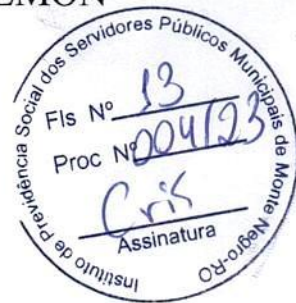


O quadro a seguir sumariza, de forma indicativa, 03 perfis de investimentos para este primeiro quadrimestre do ano:

PERFIL INDICATIVO DA CARTEIRA	ALOCÇÃO RECURSOS			VANTAGEM	DESVANTAGEM
Defensiva	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 para 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 1 e/ou IRF-M1+ e/ou Bolsa Brasil e/ou Exterior	Se o mercado estabilizar (juro para 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

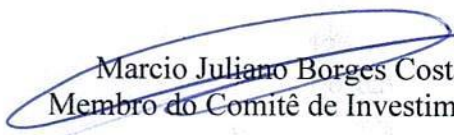
- Relatório da DI BLASI Consultoria Financeira conforme fonte:
<https://liasys.net/relatorio-dinamico/100> (Anexo)

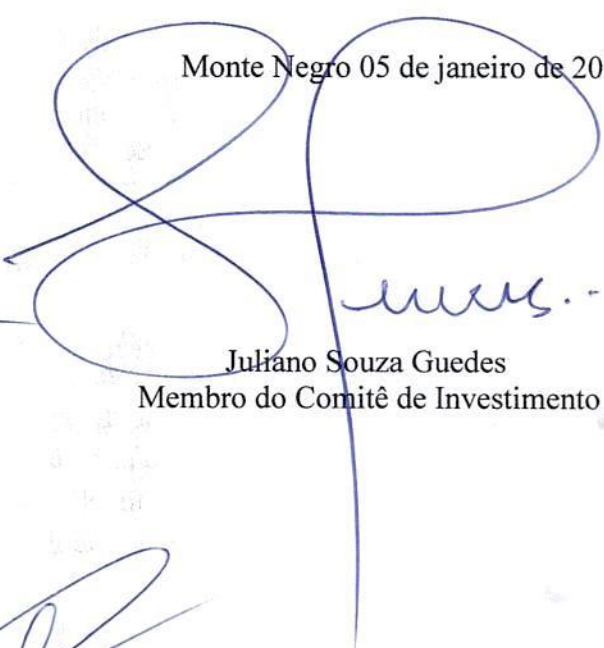


CONSIDERAÇÕES FINAIS

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 05 de janeiro 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

12/2022

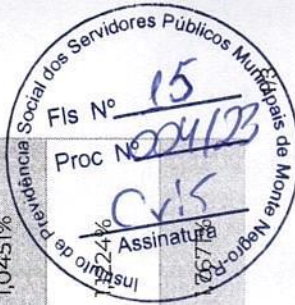


REDA VARIÁVEL

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	-4,7820%	0,0000%
42.318.981/0001-60 - ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FI EM COTAS DE FI	R\$ 1.149.150,92	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.093.963,54	3,7824%	-R\$ 55.187,38	-4,8024%	-4,8025%

REDA 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\$ 49.362,79	R\$ 57.205,10	R\$ 78.213,28	R\$ 28.667,85	0,0991%	R\$ 313,24	1,0336%	0,2939%
13.077.415/0001-05 - BB PREV FLUXO RF SIMPLES FI EM COTAS DE FI	R\$ 57.754,05	R\$ 379.946,58	R\$ 120.962,71	R\$ 317.117,08	1,0964%	R\$ 379,16	1,0336%	0,0866%
07.111.384/0001-69 - BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FI	R\$ 1.184.135,35	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.201.107,81	4,1528%	R\$ 16.972,46	1,4333%	1,4333%
11.328.882/0001-35 - BB PREV RF IRF-M TIT. PUB FIC FI	R\$ 1.390.782,95	R\$ 0,00	R\$ 330.000,00	R\$ 1.075.318,35	3,7179%	R\$ 14.535,40	1,1571%	1,0451%
13.077.418/0001-49 - BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FI EM COTAS DE FI	R\$ 3.599.601,72	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 3.640.004,08	12,5854%	R\$ 40.402,36	1,1224%	1,0672%
24.022.566/0001-82 - BRADESCO FI RF IDKA PRÉ 2	R\$ 1.612.616,86	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.641.114,53	5,6742%	R\$ 28.497,67	1,7672%	1,7672%



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\$ 1.905.833,44	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.927.817,88	6,6655%	R\$ 21.984,44	1,1535%	1,1535%
14.386.926/0001-71 - FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RF LONGO PRAZO	R\$ 3.136.895,81	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 3.175.603,32	10,9797%	R\$ 38.707,51	1,2339%	1,2339%
10.577.503/0001-88 - FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TITULOS PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 1.090.591,73	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.077.146,10	3,7242%	-R\$ 13.445,63	-1,2329%	-1,2329%
11.060.913/0001-10 - FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 4.080.665,47	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 4.118.291,45	14,2390%	R\$ 37.625,98	0,9221%	0,9220%
10.740.658/0001-93 - FI CAIXA BRASIL IMA-B TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 1.161.433,80	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.158.682,91	4,0062%	-R\$ 2.750,89	-0,2369%	-0,2369%
10.740.670/0001-06 - FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	R\$ 2.661.277,84	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.692.004,26	9,3076%	R\$ 30.726,42	1,1546%	1,1545%
10.577.519/0001-90 - FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 662.099,05	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 672.499,99	2,3252%	R\$ 10.400,94	1,5709%	1,5709%
03.737.206/0001-97 - FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 2.569.502,74	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.599.044,18	8,9862%	R\$ 29.541,44	1,1497%	1,1496%
23.215.097/0001-55 - FI EM COTAS DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 808.594,76	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 817.806,85	2,8276%	R\$ 9.212,09	1,1393%	1,1392%

ESTRUTURADO

Fundo	Saldo anterior	Total aplicações	Total resgates	Saldo atual	Total retorno	Total retorno %	Retorno %	Retorno R\$	Participação	Efetivo %
26.269.692/0001-61 - ITAÚ PRIVATE MULTIMERCADO S&P500® BRL FI EM COTAS DE FI	R\$ 1.771.605,32	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.686.336,62	5,8305%	-R\$ 85.268,70	-4,8131%	-R\$ 85.268,70	5,8305%	-4,8131%
Total										
Total										



Tipo	Saldo anterior	Total aplicações	Total resgates	Saldo atual	Total retorno	Total retorno %	Total retorno efetivo
RENDA VARIÁVEL	R\$ 1.149.150,92	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.093.963,54	-R\$ 55.187,38	-0,1816%	-4,8024%
RENDA FIXA	R\$ 25.971.148,36	R\$ 437.151,68	R\$ 529.175,99	R\$ 26.142.226,64	R\$ 263.102,59	0,9242%	0,9963%
ESTRUTURADO	R\$ 1.771.605,32	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.686.336,62	-R\$ 85.268,70	-0,2806%	-4,8131%
Totais	R\$ 28.891.904,60	R\$ 437.151,68	R\$ 529.175,99	R\$ 28.922.526,80	R\$ 122.646,51	0,4619%	0,4182%

