

**ATA Nº 03/2023 COMITÊ DE INVESTIMENTO**

Ata da Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos realizada no dia 07 de março de 2023, às 10:47min, 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.

O mês de Fevereiro de 2023 foi marcado por uma queda na Bolsa de Valores brasileira e, contraste com o bom desempenho dos indexados à inflação – que se beneficiaram das taxas de juros reais mais baixas. Ao longo do mês, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento de 0,55%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram rendimento 1,26%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice IBX, apresentou queda de 5,96%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 0,82%. No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500, apresentou rendimento de -2,61%, enquanto a moeda brasileira depreciou 1,53%, para o nível de R\$ 5,2 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 2023, vide abaixo:

**ESTIMATIVAS DO RELATÓRIO FOCUS**

| PREVISÃO                        | 2023               |
|---------------------------------|--------------------|
| Produto Interno Bruto (PIB)     | 0,84%              |
| Inflação                        | 5,90%              |
| Taxa básica de juros (Selic)    | 12,75%             |
| Dólar                           | R\$ 5,25           |
| Balança comercial (saldo)       | US\$ 57,35 bilhões |
| Investimento estrangeiro direto | US\$ 80,00 bilhões |

Fonte: Banco Central

|                                                            |               |
|------------------------------------------------------------|---------------|
| Índice de Referência (IPCA + 4,90% aa *) – Estimativa 2023 | 11,08% 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                        | 6,14%                    | 5,90%                   | 12,40%                             |
| 15/08/2026          | IMA-B 5                       | 6,15%                    | 5,90%                   | 12,41%                             |
| 15/08/2030          | IMA-B 5+                      | 5,15%                    | 5,90%                   | 12,41%                             |
| 15/08/2060          | IMA-B 5+                      | 6,45%                    | 5,90%                   | 12,73%                             |

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.

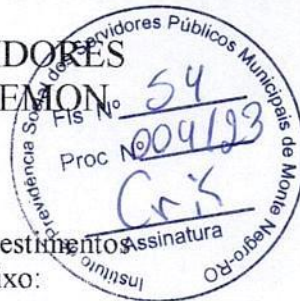
| Vencimento | Tipo de Fundo de Investimento | Rentabilidade Total ao ano |
|------------|-------------------------------|----------------------------|
| 2024       | IRF-M 1                       | 13,38%                     |
| 2025       | IRF-M                         | 12,70%                     |
| 2026       | IRF-M 1 +                     | 12,84%                     |

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 12,70% e 13,38% 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.

**DELIBERAÇÕES**



1) APROVAÇÃO do credenciamento do Administrador, Gestora e Fundo de Investimento nos termos da Resolução CMN 4.963/21 e Portaria MTP 1.467/22 conforme abaixo:

ADMINISTRADOR: BEM DTVM – DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS – CNPJ 00.066.670/0001-00 (instituição integrante da lista exhaustiva de instituições autorizadas a operar com RPPS)

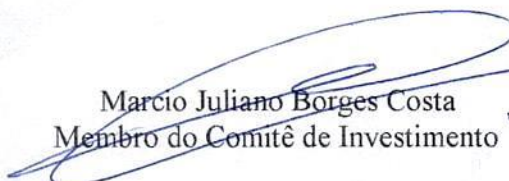
GESTORA: OCEANA INVESTIMENTOS – CNPJ 09.326.542/000-23

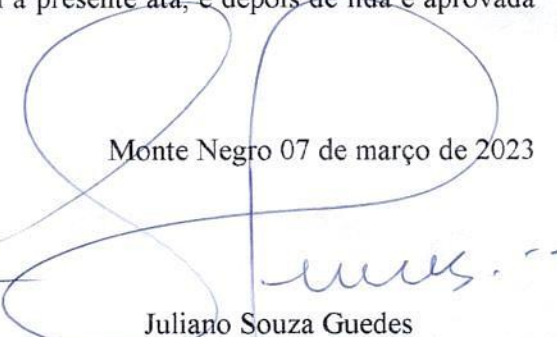
FUNDO DE INVESTIMENTO: OCEANA VALOR 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CNPJ/MF 26.956.042/0001-94

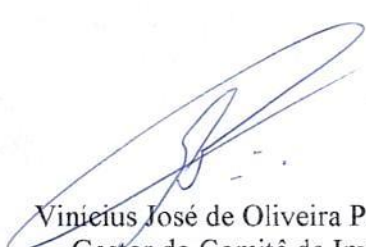
2) APROVAÇÃO da aplicação financeira no valor de R\$ 2.000.000,00 (dois milhões de reais) no produto OCEANA VALOR 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CNPJ/MF 26.956.042/0001-94, após análise técnica e credenciamento nos termos da Resolução CMN 4.963/21, em conformidade com os requisitos regulamentares e validação técnica por parte da consultoria de investimento contratada.

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 de 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 março 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