



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 30/08/2022

Integrantes: João Lopes Alves de Almeida, responsável técnico; Rubens Xavier Martins, diretor Superintendente; Wesley de Almeida Franco, responsável pela movimentação financeira; Silvana Ferreira Caetano, representante do Conselho Deliberativo.

Às 14:30 horas do dia 30 de agosto de 2022, atendendo à convocação, reuniram-se no Instituto os membros do Comitê que assinam abaixo. Dando início aos trabalhos, foi feita a leitura da ata da reunião anterior, após, o sr. João, diretor financeiro, procedeu à leitura da ordem do dia:

1) Carteira de Investimentos do Instituto, cenários e despesas. A carteira do IPRED encerrou o mês de julho com um total de R\$ 214.144.746,73 de PL. A rentabilidade da carteira foi de R\$ 3.828.989,04, que equivale a 1,82%. A meta atuarial ficou em -0,26%. Dos recursos da carteira, R\$ 165.068.778,37, um percentual de 77,08%, estão alocados em fundos de renda fixa e os outros 49.075.968,36, 22,92%, em fundos de renda variável e outros (multimercado, imobiliários, FIP's e exterior). Do PL, a quantia de R\$ 206.189.433,79 compreende a reserva para despesas previdenciárias, e os outros 7.955.312,94, a reserva para despesas administrativas.

As perspectivas para o mercado doméstico segundo o Boletim Focus de 26/08/22 estão no quadro abaixo:

Mediana - Agregado	2022						2023							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	7,15	6,82	6,70	▼ (9)	144	6,61	59	5,33	5,33	5,30	▼ (2)	143	5,34	58
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,97	2,02	2,10	▲ (9)	97	2,10	34	0,40	0,39	0,37	▼ (2)	93	0,35	33
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	== (5)	114	5,20	37	5,20	5,20	5,20	== (5)	111	5,20	35
Selic (% a.a)	13,75	13,75	13,75	== (10)	132	13,75	39	11,00	11,00	11,00	== (6)	130	11,25	38
IGPM (variação %)	11,34	10,78	10,51	▼ (9)	82	10,57	25	4,80	4,70	4,70	== (1)	82	4,97	25
IPCA Administrados (variação %)	-0,75	-1,80	-1,96	▼ (14)	83	-2,26	22	7,08	6,82	6,70	▼ (2)	79	6,55	22
Conta corrente (US\$ bilhões)	-18,00	-18,50	-18,50	== (2)	26	-18,00	8	-29,00	-30,00	-30,00	== (3)	24	-30,30	6
Balança comercial (US\$ bilhões)	67,20	67,20	68,06	▲ (2)	23	66,40	7	60,00	60,00	60,00	== (6)	21	60,00	5
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	56,25	58,00	58,00	== (2)	25	57,70	7	60,50	65,00	65,50	▲ (1)	22	60,90	5
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	59,15	59,00	59,00	== (1)	20	59,00	5	63,80	63,65	63,50	▼ (2)	19	63,00	5
Resultado primário (% do PIB)	0,30	0,30	0,30	== (4)	30	0,30	9	-0,30	-0,47	-0,49	▼ (1)	26	-0,39	8
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,80	-6,80	== (5)	21	-6,70	7	-7,70	-7,70	-7,70	== (5)	20	-6,55	8

O diretor financeiro leu o último relatório divulgado pela LDB, consultora do Instituto, além de informações divulgadas, pontuando: sobre o temor inflacionário do cenário internacional, e de um cenário doméstico de inflação desafiador, cujo impacto das atuais medidas fiscais do governo, sobretudo as relacionadas à redução de impostos dos combustíveis e do auxílio Brasil, começa a aparecer. Mencionou sobre o fato de se estar em um ano de eleições eleitorais que tornam os mercados mais voláteis. Citou também que o relatório aponta para mais uma possível alta em 0,25% da SELIC ainda este ano. Que a Bolsa valorizou 4,69% no mês de julho, contudo ainda está negativa em -1,58% no ano. Que a Consultora aponta que a compra direta de NTN-B são boas opções de investimento no cenário atual, desde que carregadas até o vencimento, contudo, neste caso, é necessário o Instituto realizar previamente um estudo de ALM, a fim de verificar a disponibilidade financeira futura do Instituto frente ao seu passivo; disse que o estudo está sendo contratado. Que no mercado internacional há o impacto da contração do PIB dos EUA e do crescimento abaixo do esperado do PIB chinês, e que a zona do Euro também está em contração; que os principais índices da Bolsa americana fecharam positivos no mês, porém estão negativos no ano.

Em vista disso propõe, até que haja o estudo de ALM para confirmar se há margem para aplicação em títulos diretos, que sejam realizadas no mês de setembro as seguintes movimentações:

Resgate total do fundo WESTERN ASSET INDEX 500 pelos motivos, primeiro, da necessidade de recursos para cobertura da folha de pagamento de benefícios. Segundo, por ser um fundo de ativos do exterior essa movimentação irá reduzir a volatilidade da carteira, tendo em vista que o cenário internacional está sofrendo em razão da guerra da Ucrânia e da crise que ela tem gerado pelas políticas de sanções e de combustíveis. Além disso, esse fundo, atualmente, apresenta uma variação positiva bastante significativa, pois o recurso, quando foi aplicado, estava com um valor de cota bem abaixo do atual, ou seja, o resgate irá realizar ganhos do investimento.

Outra proposta é realocar os fundos de IMA-B5 e de IDKA-2 para fundos de CDI, preferencialmente, ou de Gestão Ativa; os motivos são porque os fundos de IMA-B5 e de IDKA-2 no cenário atual estão "empatados", isto é, não estão perdendo mas também não estão ganhando, diferente do CDI que é favorecido nesse cenário; outro motivo é assumir uma estratégia conservadora para o resto do exercício, garantido algum retorno positivo, considerando que o CDI é bem menos volátil e praticamente livre de risco. Entretanto, a legislação e a Política de Investimentos (PI) para o atual exercício limitam o percentual de alocação em fundos deste tipo em 65% da carteira, assim não há espaço para que todos os recursos aplicados



naqueles fundos sejam realocados para fundos de CDI, por este motivo parte deles precisarão ser direcionados para outras opções mais favoráveis, uma delas são os fundos de Gestão Ativa. Estes têm sua carteira administrada para fazer substituição de papéis segundo estratégias de seu gestor, podendo tanto encurtar quanto alongar o seu prazo médio quando necessário. Portanto, as realocações seriam as seguintes:

Do fundo BRADESCO FI RF IMA-B5 para o BRADESCO PREMIUM FI REFERENC DI, cerca de 21,3 milhões;

Do fundo SANTANDER FIC FI IMA-B5 TP RF para o SANTANDER RF REFERENC DI INST PREMIUM, cerca de 22,7 milhões da conta previdenciária e mais 2,4 milhões da conta administrativa;

Do fundo CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP para o CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF, cerca de 16,1 milhões;

Do fundo BB PREVID IMA-B5, da conta administrativa, para o BB PREVID RF PERFIL, cerca de 4,3 milhões;

Do fundo BB PREVID RF IDKA -2 TP da conta de recursos do COMPREV, cerca de 7,8 milhões para cobrir fopag do dia 15/09/2022, e restante, cerca de 9,9 milhões, para fundo de gestão ativa ou vértice do mesmo banco, a ser levantado.

O diretor financeiro, conjuntamente com alguns membros deste Comitê, conversou previamente com gestores dos bancos referenciados acima, com exceção do BB, cuja reunião está marcada para dia 08/09/2022, para a seleção das opções citadas, isto é, fundos com perfis enquadrados aos RPPS's e performances favoráveis. O fundo BB PREVID PERFIL, que é do CDI, já possui recursos do IPRED aplicados, os demais seriam novos na carteira, contudo já foi verificado através de análise da LDB que todos estão enquadrados na legislação e na PI e não possuem impedimentos para receber recurso do IPRED, e que também estão credenciados no Instituto ou com o credenciamento em vias.

O sr. Wesley lembrou que na reunião anterior deste Comitê foi sinalizado a possibilidade de encurtamento da carteira na próxima reunião em vista das razões já apresentadas, entretanto se deve estar atento ao momento de fechamento da curva de juros, em que títulos públicos mais longos tendem a valorizar, neste caso haverá a necessidade de alongar parte da carteira novamente para fundos IMA's mais longos.

Os membros do Comitê concordaram com as realocações e de seguir com as movimentações de caixa utilizando o fundo BB PREVID PERFIL para aplicar e resgatar recursos que farão frente às obrigações do mês.

2) **Dívida da PMD:** O diretor financeiro atualizou o Comitê quanto aos valores da dívida da PMD referentes a parte da alíquota suplementar do período de 05/2018 a 01/2021. O total atualizado desse montante está em R\$ 319.937.156,78. A correção do valor e a solicitação de sua regularização foi informada à PMD através do Ofício 84/22.

Sem mais a acrescentar a reunião foi encerrada.

Rubens Xavier Martins

João Lopes A. de Almeida

Wesley De Almeida Franco

Silvana Ferreira Caetano