



ATA DE REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 16/11/2023

Responsável técnico: João Lopes Alves de Almeida; Diretor Superintendente: Rubens Xavier Martins; Responsável pela movimentação financeira: Wesley de Almeida Franco; Representante do Conselho Deliberativo: Silvana Ferreira Caetano.

Às 14 horas e 30 minutos do dia 16 de novembro de 2023, 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. O diretor financeiro iniciou fazendo a leitura do relatório que a LDB, consultora do Instituto, divulga mensalmente analisando os cenários doméstico e internacional tomando como base, no caso, o encerramento de outubro e informando perspectivas para os períodos seguintes, baseando-se no relatório Focus, opinião de especialistas e informações divulgadas pelos órgãos de mercado, como o COPOM e FED, concluindo com recomendações para as carteiras de RPPS's. A posição da Consultora acerca das recomendações para novas aplicações não foi alterada em relação ao que vem recomendando a meses, isto é, a compra direta de títulos de tesouro, NTN-B's como estratégia para ancoragem de rentabilidade acima da meta atuarial para redução da volatilidade global da carteira pela marcação na curva, e que tal estratégia exige carregamento dos títulos até seu vencimento, razão pela qual este tipo de investimento precisa ser respaldado por estudo ALM. Diante disso, fica esclarecido que, até o momento, não tem sido possível ao Ipred seguir essa recomendação em razão de não haver solvência de recursos frente ao seu passivo, conforme demonstrou estudo ALM contrato ano passado. Em razão disto, se faz necessário manter os recursos em investimentos com alta liquidez, não havendo parcela para alocações com carências longas ou carregamento de títulos até o vencimento.

Sobre o IBOVESPA, mencionou que encerrou o mês de outubro em -2,93% e que perfaz um acumulado de 3,11% no ano.

As perspectivas para o mercado doméstico segundo o Boletim Focus de 10/11/23 estão no quadro abaixo:

Mediana - Agregado	2023							2024						
	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 %)	4,75	4,63	4,59	▼ (1)	153	4,60	61	3,88	3,91	3,92	▲ (3)	152	3,90	60
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,92	2,89	2,89	== (2)	114	2,89	37	1,50	1,50	1,50	== (8)	109	1,53	36
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	5,00	5,00	== (5)	123	5,00	48	5,05	5,05	5,08	▲ (1)	120	5,10	47
Selic (% a.a.)	11,75	11,75	11,75	== (14)	146	11,75	71	9,00	9,25	9,25	== (2)	145	9,25	70
IGP-M (variação %)	-3,69	-3,55	-3,55	== (1)	78	-3,55	25	3,96	4,00	4,03	▲ (1)	75	4,04	24
IPCA Administrados (variação %)	10,10	9,59	9,38	▼ (6)	100	9,27	29	4,31	4,47	4,46	▼ (1)	92	4,23	27
Conta corrente (US\$ bilhões)	-40,40	-38,25	-38,00	▲ (6)	30	-36,00	7	-51,00	-47,80	-46,50	▲ (1)	29	-45,50	7
Balança comercial (US\$ bilhões)	73,70	75,30	76,00	▲ (6)	30	77,00	9	60,35	62,25	62,70	▲ (2)	27	68,00	7
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	70,00	69,00	▼ (4)	25	62,60	7	80,00	74,62	73,00	▼ (2)	24	65,00	7
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,00	60,61	60,70	▲ (2)	25	61,00	6	64,05	63,65	63,65	== (1)	25	64,25	6
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,10	-1,10	== (6)	41	-1,10	10	-0,83	-0,80	-0,80	== (1)	41	-0,80	10
Resultado nominal (% do PIB)	-7,50	-7,51	-7,52	▼ (2)	27	-7,40	6	-6,75	-6,80	-6,80	== (1)	27	-6,90	6

A carteira do IPRED encerrou o mês de outubro com um total de R\$ 126.233.307,83 de PL. A rentabilidade da carteira foi de R\$ -62.610,03, que equivale aproximadamente a -0,05% contra uma meta de 0,66%. No ano a rentabilidade está em 10,14%, frente uma meta de 7,87%. Dos recursos da carteira, R\$ 95.208.842,10, um percentual de 75,42%, estão alocados em fundos de renda fixa e os outros 31.024.465,73 - 24,58%, em fundos de renda variável e outros (multimercado, imobiliários, FIP's e exterior). Do PL, a quantia de R\$ 122.833.888,39 compreende a reserva para despesas previdenciárias, e os outros 3.399.419,44, a reserva para despesas administrativas.

A movimentação sugerida na reunião de 30/08/23, quanto ao fundo BTG PACTUAL ABSOLUTO, ainda não foi realizada em razão da posição desse investimento ainda estar negativa em relação à aplicação inicial, que foi de 5 milhões de reais, estando o fundo atualmente com pouco mais 4,5 milhões de reais.

Acerca do fundo WESTER ASSET FIA BDR NÍVEL I informou que continua passivamente desenquadrado em relação ao percentual máximo de alocação da carteira, que é de 10%, estando com pouco mais de 11%. Esse desenquadramento se deu em função da redução do PL da carteira do IPRED e pela valorização das cotas do fundo. Contudo, essa variação ainda é negativa em relação às aplicações iniciais no fundo, razão pela qual ocasionaria realização de deságio em caso de resgate de cotas para enquadramento. Em desenquadramentos passivos, como este, a legislação permite um prazo de 6 meses para regularização. Este investimento foi feito em duas aplicações em datas diferentes, o que gerou dois valores diferentes de cotas, o mais antigo com valor menor. Apesar disso, foi verificado que mesmo no caso das cotas mais antigas ocasionaria variação negativa se fossem resgatadas, conforme foi sugerido na reunião anterior para que se verificasse. Assim, permanece a decisão de aguardar o prazo legal com objetivo de dar a possibilidade do investimento recuperar uma posição favorável ao resgate.

Aproveitando o acima exposto, para fins de esclarecimentos, tendo em vista que a situação financeira atual do Instituto tem exigido o desfazimento de posições em investimentos variados, inclusive de



longo prazo, para fazer frente às obrigações mensais, é preocupação do setor financeiro, seguindo princípios e regramentos legais, bem como, atender à Política de Investimentos do órgão, desfazer aquelas posições cuja cota de resgate apresente ágio em relação à cota de aplicação, algo denominado VPA (variação patrimonial aumentativa). Quando este é o estado de um investimento ao se realizar seu resgate, essa variação positiva se torna rentabilidade, ou seja, tal posição foi desfeita com ganhos positivos. Quando o contrário acontece, isto é, a cota de resgate tem valor menor que a cota de aplicação, há VPD (variação patrimonial diminutiva), o resgate nessas condições realiza perdas no investimento. Por este motivo, tem sido prática da gestão financeira do Instituto realizar, sempre que possível, movimentações que não tragam prejuízos para a carteira, isto é, que não estejam com VPD.

Por fim, para o pagamento de despesas com a folha de benefícios, o Comitê concordou em permanecer seguindo a prática de resgatar dos fundos de curtíssimo prazo, DI, para fazer frente às obrigações e caso necessário utilizar demais fundos que tenham liquidez, inclusive renda variável, que estejam com variação positiva para que não sejam realizadas perdas.

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\$ 352.775.208,51. Que enviou à PMD o ofício N° 106/23-S a respeito dessa atualização da dívida e solicitando providências quanto a sua regularização.

3) Política de Investimentos para 2024. Em atendimento ao que determinada a Resolução 4.963/21 do CMN, o Comitê de Investimentos do IPRED discutiu e aprovou o texto da Política de Investimentos para o exercício de 2024. Ela representa uma formalidade legal que fundamenta e norteia todo o processo de tomada de decisão relativo aos investimentos dos RPPS's, a fim de garantir a consistência da gestão dos recursos do Instituto. O documento foi elaborado com ajuda da consultoria contratada do Instituto, a LDB. Uma vez aprovado pelo Comitê, o documento deverá ser submetido ao Conselho Deliberativo também para aprovação.

Sem mais a acrescentar a reunião foi encerrada.

Rubens Xavier Martins

João Lopes A. de Almeida

Wesley De Almeida Franco

Silvana Ferreira Caetano