

ATA

2023

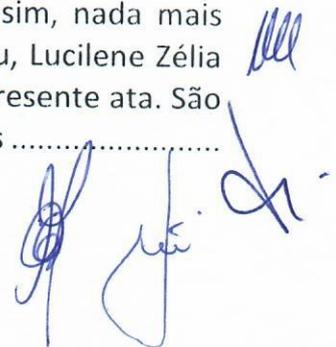
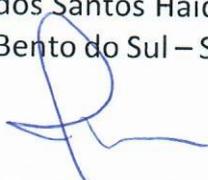
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

PRIMEIRA ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO IPRESBS, GESTÃO 2022 / 2024, REALIZADA DIA VINTE E CINCO DE JANEIRO DE DOIS MIL E VINTE E TRÊS.

Às nove horas do dia vinte e cinco de janeiro de dois mil e vinte e três, na sede do IPRESBS, situada na Rua Alfredo Klimmek, número quatrocentos e trinta e nove, centro, no Município de São Bento do Sul, Estado de Santa Catarina, reuniram-se o Comitê de Investimentos do IPRESBS. Presente os membros Srs. Clifford Jelinsky, Lucilene Zélia dos Santos Haidar Barbosa, Marco Rodrigo Redlich, Marcos Gertler, Ivana Aparecida Pereira e os consultores da SMI Prime Rafael Demeneghi e Igor. A reunião foi conduzida pelo Diretor Presidente do IPRESBS Clifford Jelinsky, que dado o quórum legal, abriu os trabalhos e cumprimentou a todos. Inicialmente o Sr. Igor fez uma explanação sobre o cenário econômico externo. Nos Estados Unidos há um viés de queda na inflação, provavelmente já tendo atingido seu pico. Isso deve reduzir o ritmo de aumento na taxa de juros do país. Paralelamente, há um aquecimento no mercado de trabalho o que pode dificultar a queda da inflação. A previsão da taxa de juros é que fique na faixa entre 5% e 5,25%, o que poderia acarretar uma recessão na economia americana. Já na zona do Euro, a taxa média de juros está em 2,5% e a inflação 9,2%. Ainda há uma previsão de aumento da taxa de juros nas próximas reuniões do BCE para tentar frear a inflação por lá, tendo a possibilidade de reduzir a atividade econômica na região. Outro ponto de atenção é a continuidade na guerra da Ucrânia. Já na China, não há o problema da inflação, mas sim a queda na atividade econômica. Caso haja uma maior abertura econômica na China, o Brasil pode ser beneficiado com um aumento na venda de commodities. No Brasil a inflação vem caindo desde junho do ano passado, devido principalmente à política de ICMS. Existe a chance da inflação ter um viés para cima, o que corrobora a manter uma taxa de juros ainda alta. Ela pode se manter no mesmo patamar, aumentar ou baixar no próximo semestre. Não há expectativa de que o PIB será muito positivo este ano. O nível de criação de emprego foi alta ano passado, mas vem decrescendo atualmente. O último boletim Focus mostra constante revisões para cima de inflação, SELIC se manter em patamar elevado e o PIB se manter estável para esse ano. Na sequência o Sr. Rafael explanou a carteira de investimentos do instituto no último mês. A carteira está bem posicionada para enfrentar o cenário de juros altos. O próprio CDI deve ficar acima da meta atuarial por um tempo, caso a inflação não avance muito. O ano fechou com praticamente noventa por cento da carteira em renda fixa. Com vinte e dois por cento atrelados ao IPCA, quarenta por cento em CDI e o restante em fundos IMA. No mês de dezembro a carteira trouxe um retorno positivo de 0,55% frente à uma meta 1,09%. O que mais pesou para o não atingimento da meta foram os investimentos em bolsa e os ativos no exterior. No ano a carteira fechou com quase setenta por cento da meta. O Sr. Clifford perguntou se tinha uma ideia de como os outros institutos performaram durante o ano e o Sr. Rafael comentou que nenhum bateu a meta. Os únicos indicadores que bateram a meta foram o CDI e o IFRM-1. Sobre as recomendações, há uma redução de exposição em renda variável e investimentos no exterior. Dado o cenário de aumento de juros

e recessão no exterior é prudente reduzir a participação desses produtos na carteira. A sugestão para reduzir a renda variável é retirar posições em fundos SP500, que estão ainda com rentabilidade positivo. Com o saldo, aportar em novas compras de NTN-Bs, que continuam pagando acima da meta atuarial. O Sr. Clifford conjecturou sobre o momento de estar posicionado na bolsa americana em um possível momento de virada. O Sr. Rafael comentou que ainda devem subir os juros e existem outras oportunidades no momento. Os membros do comitê discutiram sobre o quanto deveria ser resgatado desses fundos. O acordado foi resgatar 50% dos fundos em renda variável e o resgate total do Fundo Caixa SP500. O saldo dos resgates serão realocados para fundos CDI e posteriormente será feita mais uma compra de títulos públicos no valor de sessenta milhões de reais nas próximas semanas, com vencimentos para 2040, 2045 e 2050. Por último, a Sra. Lucilene comentou que o cálculo atuarial estaria pronto nos próximos dias e seria enviado para a SMI para ajustes nos estudos de ALM para a nova realidade atuarial do instituto.

Movimentações: Havia um saldo em conta corrente nos valores de R\$ 2.413.000,00, e de R\$ 324.000,00 ambos sendo aplicados no Fundo Caixa FI Brasil Referenciado DI LP CNPJ 03.737.206/0001-97. Resgate total do fundo Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+ CNPJ 10.577.503/0001-88. Resgate de 50% dos fundos de renda variável que estão com retornos positivos: BB FIC FIA Valor CNPJ 29.258.294-0001/38; Bradesco FIA Selection CNPJ 03.660.879/0001-96; Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS CNPJ 15.154.441/0001-75; Itaú FIC FIA Dunamis CNPJ 24.571.992/0001-75; Itaú FICA FIA RPI Ativo Ibovespa CNPJ 08.817.414/0001-10; Resgate total Fundo Caixa Bolsa Americana Multimercado CNPJ 30.036.235/0001-02. Os resgates desses fundos entrarão em fundos CDI dos respectivos bancos até a compra das NTN-Bs: BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa CNPJ 13.077.418/0001-49; Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa CNPJ 03.399.411/0001-90; Caixa Brasil Referenciado CNPJ 03.737.206/0001-97 e Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa CNPJ 00.832.435/0001-00. Quando da compra de NTN-Bs nos vencimentos de 2040/2045/2050 no valor total de R\$ 60.000.000,00 realizar os desinvestimentos dos seguintes fundos: Resgate de R\$ 9.000.000,00 do fundo BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRFOM 1 CNPJ 11.328.882/0001/35; Resgate de R\$ 4.000.000,00 do fundo BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF CNPJ 35.292.588/0001-89; Resgate de R\$ 8.000.000,00 do fundo BB Previdenciário IRFM 1+ CNPJ 32.161.826/0001-29; Resgate de R\$ 8.000.000,00 do fundo Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5 CNPJ 11.060.913/0001-10; Resgate do fundo Caixa Brasil Títulos Públicos IRFM-1 CNPJ 10.470.670/0001-06; Resgate do fundo Caixa Brasil Matriz Renda Fixa CNPJ 23.215.008/0001-70. Reduzindo assim o mínimo possível a saída do CDI e e realizando o resgate total do IFRM 1, IRFM 1+, IMA B5 e IMA-GERAL. Assim, nada mais havendo a tratar, esta foi declarada por encerrada, da qual, para constar eu, Lucilene Zélia dos Santos Haidar Barbosa, fui nomeada pelo Diretor Presidente a lavrar a presente ata. São Bento do Sul – Santa Catarina, vinte e cinco de janeiro de dois mil e vinte e três





Clifford Jelinsky



Lucilene Z. S. H. Barbosa



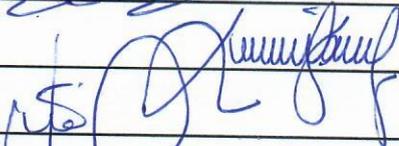
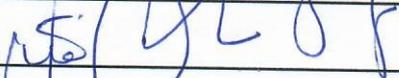
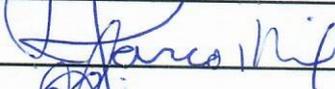
Marco Rodrigo Redlich



Marcos Gertler



Ivana Aparecida Pereira

COMITÊ INVESTIMENTOS	DATA	
Clifford Jelinsky	Titular	
Lucilene Zélia dos Santos Haidar Barbosa	Titular	
Ivana Aparecida Pereira	Titular	
Marco Rodrigo Redlich	Titular	
Marcos Gertler	Titular	
Iracema Bayer Rosá	Suplente	
Monica Inês Rank Lemke	Suplente	