

**ATA**

**2023**

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

**OITAVA ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTO DO IPRESBS, GESTÃO 2022 / 2024, REALIZADA DIA VINTE E OITO DE AGOSTO DE DOIS MIL E VINTE E TRÊS.**

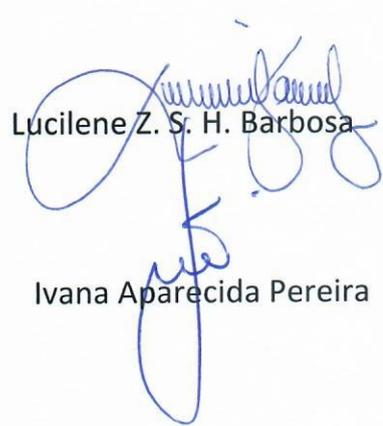
Às quinze horas do dia vinte e oito de agosto de dois mil e vinte e três, na sede do IPRESBS, situada na Rua Alfredo Klimmek, número quatrocentos e trinta e nove, centro, no Município de São Bento do Sul, Estado de Santa Catarina, reuniram-se o Comitê de Investimentos do IPRESBS. Presente os membros Srs. Clifford Jelinsky, Lucilene Zélia dos Santos Haidar Barbosa, Marco Rodrigo Redlich, Ivana Aparecida Pereira e Marcos Gertler. Também participaram da reunião de forma virtual, o Sr. Rafael Demeneghi e Igor Almeida, da SMI Consultoria. A reunião foi conduzida pelo Diretor Presidente do IPRESBS Clifford Jelinsky, que dado o quórum legal, abriu os trabalhos e cumprimentou a todos. Passou a palavra para o Sr. Igor apresentar o cenário econômico global. Nos Estados Unidos a situação econômica vem se mantendo a mesma desde a última reunião do comitê. A taxa de juros no país está 5,5% podendo haver uma elevação de mais 0,25%. Na zona do Euro, houve uma deflação, mas com o núcleo da inflação se mantendo estável. Já a China vive um processo de deflação, com a demanda mais enfraquecida dos produtos chineses. As perspectivas de uma recuperação se mantêm baixas. O cenário internacional preza por um momento de cautela, sem boas perspectivas da China até o final do ano, a Europa lutando contra uma possível recessão e aumento inflacionário e nos Estados Unidos tem o problema fiscal, com a dívida pública cada vez mais alta. No Brasil, houve uma inflação de 0,12% no mês de julho, com os núcleos inflacionários em tendência de queda no momento. O que pode contaminar a inflação em agosto e setembro é o reajuste dos combustíveis pela Petrobrás. A taxa de juros iniciou o ciclo de queda, agora ficando em 13,25%. A atividade econômica no primeiro semestre fechou em ascensão, com previsão de leve aumento no PIB trimestral. Por outro lado, a economia deve ter uma desaceleração nos próximos meses, com as empresas investindo menos devido à taxa de juros. A reforma tributária não teve alterações nas últimas semanas. Sobre o arcabouço fiscal há uma necessidade de o governo arrecadar mais R\$ 150 bilhões em 2024, seguindo um caminho de aumentar a tributação. Para os investimentos no Brasil, a redução de inflação e queda de juros é um cenário positivos para os investimentos e melhora de crescimento econômico. Na renda variável, o que pode comprometer é a questão fiscal e aumento dos juros nos Estados Unidos e desaceleração econômica da China, refletindo nas empresas. O Sr. Clifford perguntou acerca do aumento dos preços dos combustíveis, que impactam a inflação e se podem produzir efeitos sobre os investimentos do Instituto, mais especificamente nos fundos IMAs. O Sr. Igor comentou que esse reajuste é considerado transitório e nesse sentido é mais uma contaminação da inflação e tende a se normalizar até o final do ano. Os fundos IMAs estão mais relacionados ao cenário de queda de juros no médio-longo prazo. O Sr. Rafael falou que o IMA-B é voltado ao juro longo, que é mais influenciado por questões macro, risco fiscal e finanças públicas. Na sequência o Sr. Rafael apresentou um estudo em ciclos de queda de juros, mostrando os retornos dos IMA-B5+ e IMAB sempre mais favoráveis que o CDI. Portanto a tese é manter esses investimentos. Em seguida, foi apresentado o gráfico da carteira de investimentos do Instituto, em que 45% do patrimônio líquido estão em NTN-B e Letras Financeiras, somando com os fundos CDI e vértice tendo mais de 76% sem volatilidade, gerando muito conforto contra oscilações de curto prazo. As entradas de dinheiro que forem ocorrendo em diante e também os cupons das NTNBS também devem ser

investidos nos fundos IMA-B. No segmento de renda variável, conforme conversado na última reunião, foi enviado uma análise de alguns fundos que não estão performando bem e poderiam ser trocados e que será avaliada oportunamente pelos membros do comitê. Também avaliar a troca do fundo Bradesco FIC Macro Institucional Multimercado, que está performando abaixo do CDI para algum fundo IMA-B do próprio banco. Quanto à rentabilidade da carteira, o mês de julho trouxe um retorno de 0,93%, novamente acima da meta, e já atingindo 140% da meta atuarial do ano. **Movimentações:** O valor recebido da compensação previdenciária foi aplicado no fundo Caixa Referenciado FI Brasil DI. Foram recebidos os valores de amortização dos Títulos Públicos dos fundos: BB Previdenciário Títulos Públicos X – R\$ 141.558,21, BB Previdenciário Títulos Públicos 2030 – R\$ 3.710,32, BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III – R\$ 16.582,90, BB Previdenciário Títulos Públicos XXI – R\$ 585.935,30, valores foram aplicados no fundo BB Previdenciário Renda Fixa IMA B, no valor de R\$ 747.763,73; Amortizações das NTN-B dos Títulos: NTN-B 15/08/2040 (Compra em 19/12/2022) R\$ 620.446,97; NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/12/2022) R\$ 625.330,45; os valores destas amortizações foram aplicados nos fundos Bradesco FIC Institucional IMA-B no valor de R\$ 1.245.777,42; Amortizações das NTN-B 15/08/2024 (Compra em 19/10/2006) R\$ 720.314,26; NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023) R\$ 629.725,59; NTN-B 15/08/2040 (Compra em 20/04/2023) R\$ 592.855,27; NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/03/2023) R\$ 639.980,91; e NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/04/2023) R\$ 596.639,97; Caixa Brasil Títulos Públicos 2024 IV – R\$ 241.243,88; Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II, R\$ 237.284,39, foram aplicado no fundo Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B junto com os depósitos das contribuições no valor de R\$ 4.400.000,00. Os valores resgatados para pagamento de despesas foram do fundo Caixa Referenciado DI. Todas as movimentações acima foram aprovadas pelo Comitê de Investimentos e SMI Consultoria. 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 oito de agosto de dois mil e vinte e três.....



Clifford Jefinsky

Marco Rodrigo Redlich



Lucilene Z. S. H. Barbosa

Ivana Aparecida Pereira



Marcos Gertler

Lista de Presença

Reunião: 3ª ORDINÁRIA

| 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 |  |