

ATA Nº. 1/2022 REUNIÃO ORDINÁRIA
ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS
DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
MUNICIPAIS DE CANTAGALO - IPSM.

Aos vinte dias do mês de janeiro de dois mil e vinte e dois, às nove horas, na sala de atendimento do IPSM, reuniram-se ordinariamente os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos Municipais de Cantagalo - IPSM, nomeados pelo Decreto nº. 146/2021. Iniciando a sessão, a Gestora de Investimentos deu as boas vindas a todos e expôs a pauta: a) avaliação dos rendimentos do mês e do período; b) apresentação do relatório do 4º trimestre de 2021; c) panorama econômico; d) análise da posição dos investimentos da carteira do IPSM; e) assuntos gerais. Na sequência passou a palavra ao Presidente do Comitê Investimentos IPSM que apresentou o relatório do de dezembro mês de 2021 que foi assinado por todos os membros, neste mês foram feitas as seguintes movimentações:

- 1) aplicação do saldo disponível na conta corrente 9230-4, no valor de R\$ 93.798,08 (noventa e três mil, setecentos e noventa e oito reais e oito centavos), no fundo BB PREVID RF IMA-B 5+ TÍT PÚBL;
- 2) resgate da conta 6890-X, no valor de R\$ 356.650,00 (trezentos e cinquenta e seis mil, seiscentos e cinquenta reais), do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI;
- 3) resgate da conta 6890-X, no valor de R\$ 89.000,00 (oitenta e nove mil reais), do fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI;
- 4) aplicação do saldo disponível na conta corrente 6890-X, no valor de R\$ 367.920,37 (trezentos e sessenta e sete mil, novecentos e vinte reais e trinta e sete centavos), no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS;
- 5) aplicação do saldo disponível na conta corrente 11611-4, no valor de R\$ 127.655,45 (cento e vinte e sete mil, seiscentos e cinquenta e cinco reais e quarenta e cinco centavos), aplicação no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS;
- 6) aplicação do saldo disponível na conta corrente 6890-X, no valor de R\$ 103.961,26 (cento e três mil, novecentos e sessenta e um reais e vinte e seis centavos), aplicação no fundo BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS.

No fechamento do mês tivemos R\$ 23.696.344,06 (vinte e três milhões, seiscentos e noventa e seis mil, trezentos e quarenta e quatro reais e seis centavos) correspondente a 86,38% dos recursos no segmento do art. 7º, Inciso I, Alínea "b" e R\$ 3.737.766,79 (três milhões, setecentos e trinta e sete mil, setecentos e sessenta e seis reais e setenta e nove

centavos), correspondente a 13,62% no segmento do art. 7º, Inciso IV, Alínea "a"; totalizando R\$ 27.431.113,85 (vinte e sete milhões, quatrocentos e trinta e um mil, cento e treze reais, oitenta e cinco centavos) aplicado em fundos de investimentos o patrimônio líquido do IPSM. A rentabilidade da carteira: BB Previd RF IRF-M (1,8767 %); BB IMA-B (0,2033%); BB Previd RF IMAB 5+(-0,3264%); BB IDKA 2 (0,7062%); BB Prev RF Alloc (0,9141%); BB Perfil (0,7988%); Caixa Brasil IMA-B 5 (0,7674%); Caixa Brasil Gestão Estratégica (0,82587%); BRA DI Premium (0,81%); Bradesco FIC Renda Fixa Alocação Dinâmica (0,78%). O relatório, entre outras informações demonstra que no mês de dezembro de 2021, a rentabilidade da carteira do IPSM ficou em 0,5243% e a meta atuarial mensal 1,1783%.

EVOLUÇÃO DA META ATUARIAL VARIAÇÃO NO MÊS (%)							
PERÍODO		IPCA %	TAXA DE JUROS ANUAL 5,89%	RENTAB. AUFERIDA %	META ATUARIAL %	% DA META	DIFERENÇA RENT./ META
1º TRIM	jan/21	0,2500	0,4483	-0,7947	0,6983	-113,80%	-1,4930
	fev/21	0,8600	0,4483	-1,3428	1,3083	-102,64%	-2,6511
	mar/21	0,9300	0,4483	-0,4777	1,3783	-34,66%	-1,8560
2º TRIM	abr/21	0,3100	0,4483	0,6746	0,7583	88,96%	-0,0837
	mai/21	0,8300	0,4483	0,6219	1,2783	48,65%	-0,6564
	jun/21	0,5300	0,4483	0,2728	0,9783	27,88%	-0,7055
3º TRIM	jul/21	0,9600	0,4483	-0,4430	1,4083	-31,46%	-1,8513
	ago/21	0,8700	0,4483	-0,9727	1,3183	-73,79%	-2,2910
	set/21	1,1600	0,4483	-0,2274	1,6083	-14,14%	-1,8357
4º TRIM	out/21	1,2500	0,4483	-2,0719	1,6983	-122,00%	-3,7702
	nov/21	0,9500	0,4483	2,6309	1,3983	188,15%	1,2326
	dez/21	0,7300	0,4483	0,5243	1,1783	44,50%	-0,6540

Levando-se em conta que a Meta Atuarial do 4º trimestre/2021 foi de 4,27%, a rentabilidade obtida pelo IPSM foi de 1,0833%, encerrando o período com diferença de -3,1916% em relação à Meta Atuarial esperada para o período, conforme abaixo:

EVOLUÇÃO DA META ATUARIAL VARIAÇÃO NO TRIMESTRE (%)	
--	--

PERÍODO	TAXA DE JUROS ANUAL 5,89%	IPCA %	RENTAB. AUFERIDA %	META ATUARIAL %	% DA META	DIFERENÇA RENT./META
out/21	1,3449	2,9300	1,0833	4,27	25,34%	-3,1916
nov/21						
dez/21						

No acumulado do ano, a meta atuarial foi de 15,0096%, considerando a rentabilidade auferida foi -1,657%, finalizando com resultado de -16,62% em relação à Meta Atuarial acumulada no ano, conforme tabela abaixo:

EVOLUÇÃO DA META ATUARIAL VARIAÇÃO NO ANO (%)						
PERÍODO	TAXA DE JUROS ANUAL 5,89%	IPCA %	RENTAB. AUFERIDA %	META ATUARIAL %	% DA META	DIFERENÇA RENT./ META
jan/21	2,0400	0,2500	-0,7947	0,6983	-113,80%	-1,49
fev/21		1,1100	-2,1375	2,0066	-106,52%	-4,14
mar/21		2,0400	-2,6152	3,3849	-77,26%	-6,00
abr/21	1,6700	2,3500	-1,9406	4,1432	-46,84%	-6,08
mai/21		3,1800	-1,3187	5,4215	-24,32%	-6,74
jun/21		3,7100	-1,0459	6,3998	-16,34%	-7,45
jul/21	2,9900	4,6700	-1,4890	7,8081	-19,07%	-9,30
ago/21		5,5400	-2,4617	9,1264	-26,97%	-11,59
set/21		6,7000	-2,6890	10,7347	-25,05%	-13,42
out/21	2,9300	7,9500	-4,5336	10,8247	-41,88%	-17,19
nov/21		8,9000	-2,1301	13,8313	-15,40%	-15,96
dez/21		9,6300	-1,6057	15,0096	-10,70%	-16,62

No começo do ano, a expectativa era de um tempo de retomada economia e das atividades sociais em geral com o fim da pandemia da Covid-19, mas, na prática, isso não aconteceu. No Brasil, o ano foi marcado pela lentidão no processo de vacinação no primeiro semestre do ano e pela imensa adesão popular à vacina no segundo semestre. Outro fator que impactou a inflação foi a crise hídrica. O Brasil tem como sua principal matriz energética as usinas hidrelétricas e, com a escassez de água, foi preciso ligar usinas termelétricas, que produzem energia a um custo mais alto, o que impactou no preço da conta de luz de todas as pessoas. O avanço no preço internacional do petróleo

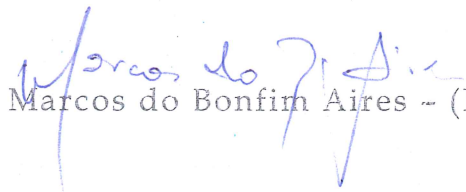
também trouxe altas nos preços dos combustíveis, cenário de incertezas políticas, diminuição da expectativa de crescimento do PIB, aumento da taxa SELIC. Mesmo com alguns acordos e definições no Congresso Nacional na área fiscal e orçamentária (PEC dos precatórios, Auxílio Brasil), mas não foram suficientes para a retomada da confiança dos investidores que justificasse o bom rendimento dos títulos públicos. Segundo entendimento desse comitê, o processo de gestão de ativos é desafiador especialmente em tempos anormais como o que estamos vivendo, o mercado ainda exige cautela, uma vez que as incertezas fiscais afetam diretamente o mercado financeiro, que permanece em defensiva, nesse contexto, os membros concordam em manter o posicionamento da carteira, moderada, sem muitos riscos, porém com possibilidade de rendimentos visando cumprir a meta atuarial. Os investimentos financeiros efetuados pelo IPSM estão devidamente enquadrados na Resolução nº 3.922/2010 e alterações do Conselho Monetário Nacional, a qual delimita os limites de alocações dentre as diversas classes de ativos. As alocações dos recursos são realizadas de acordo com as limitações definidas na Política de Investimentos, aprovada pelo Conselho de administração. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, eu Susana Aparecida Borelli, Secretária deste Comitê, lavrei a presente ata que após lida e aprovada será assinada por todos os participantes.



Eliana Reolon Brandelero - Presidente do Comitê de Investimentos
(Gestor/autorizador), Anbima CPA-10 16/06/2024;



Susana Aparecida Borelli - (Responsável pela liquidação da operação),
Anbima CPA-10 16/11/2023;



Marcos do Bonfim Aires - (Proponente).