

## ATA DA SEXTA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

1) **DATA, HORA E LOCAL:** No décimo sétimo dia do mês de outubro de 2022, às 14h30, na sede do Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande, sito na Rua Jaú nº 880 Sala 54, Praia Grande, SP, estiveram presentes **OS SENHORES CRISTIANO DE MOLA, GILMAR AUGUSTO GARCIA, EDMILSON DE OLIVEIRA MARQUES, VICTOR LOPES SCHIAVETTI, RAQUEL NICOMEDES CARDOSO DE LIMA E VIVIAN DE LIMA LUIZ.**

Dando início à reunião, o responsável pela superintendência do IPMPG, agradeceu a presença de todos e deu início aos trabalhos nomeando **o Sr. Victor Lopes Schiavetti** para secretariar os trabalhos.

2) **ANÁLISE DO CENÁRIO MACROECONÔMICO** – Foram apresentados aos membros do comitê o Relatório Analítico dos Investimentos e o Panorama Econômico SETEMBRO/2022, publicados no **mês 10/2022** pela Consultoria contratada Crédito e Mercado Gestão de Valores Mobiliários Ltda. Após lido e discutido e aprovados, os relatórios foram anexados na presente Ata;

3) **ANÁLISE DO RELATÓRIO ANALÍTICO DO MÊS DE SETEMBRO DE 2022** – 3.1 - Enquadramento: Resolução nº 4.963/2021, de 25 de novembro de 2021 e Política de Investimento/2022: As aplicações do IPMPG encontram-se enquadradas nos limites e critérios estabelecidos na Política de Investimentos de 2022 e na Resolução CMN nº 4963/2021, totalizando no referido mês a carteira com R\$ 760.043.244,35 (Renda Fixa R\$ 564.676.825,45 (74,30%), Renda Variável e estruturados R\$ 173.449.941,10 (22,82%) - Exterior R\$ 21.916.477,80 (2,88%); A Carteira de Investimentos encerrou o mês com um retorno negativo de R\$ -2.094.232,58 (-0,27%), frente a uma meta acumulada de janeiro a setembro (IPCA + 4,89%); (2.2) Relatório da Carteira: Apresentado aos presentes a composição da atual carteira para análise da quantidade de cotistas em cada fundo de investimento com os percentuais sobre do PL do IPMPG aplicados e os respectivos saldos; 2.3) Resultado das aplicações financeiras após as movimentações de setembro/2022: Apresentado para análise os retornos individuais de cada Fundo de Investimento que compõem a carteira do IPMPG; 2.4) Total do patrimônio líquido do IPMPG por Gestores e Administradores;

4) **AVALIAÇÃO DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS:** Foram analisadas, pelos membros, as performances, objetivos, características, composição de carteira, rentabilidades, taxa de administração, riscos de investimentos, dos fundos, parte do portfólio de fundos de investimentos do IPMPG. Em relação ao cenário econômico mundial notícias mostram piora, tanto em termos dos dados recentes, quanto em termos das expectativas. A inflação alta e persistente provocou o início de ciclos de aperto monetário nos Estados Unidos e na Europa, com discursos cada vez mais duros dos dirigentes dos bancos centrais e taxas de juros esperadas maiores. Adicionalmente, destacam-se o prolongamento do conflito na Ucrânia e de suas consequências econômicas; na China, os lockdowns para levar a cabo a política de “covid zero” e a grave crise no mercado

imobiliário; e a reversão das políticas fiscais expansionistas face ao recuo da pandemia e à necessidade de combater a inflação. Em consequência, as projeções de crescimento no mundo têm se reduzido de forma substancial.

A desaceleração externa deverá afetar negativamente o Brasil, mas a situação do país é diferente da observada na maioria dos países desenvolvidos e em muitos emergentes. O ciclo de aperto monetário, iniciado há um ano e meio pelo Banco Central do Brasil (BCB), parece já ter chegado ao fim e a discussão passa a se concentrar em quando o BCB poderá iniciar a redução da Selic. A inflação está em queda, bem como suas previsões; o nível de atividade vem surpreendendo positivamente e as projeções de crescimento para 2022 vêm sendo revistas para cima.

### O ULTIMO BOLETIM FOCUS PUBLICADO DEMONSTRA AS PERSPECTIVAS ABAIXO

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado																				14 de outubro de 2022				
Mediana - Agregado		2022					2023					2024					2025					Legend: ▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade						
	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. ***	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 %)	6,00	5,71	5,62	▼ (16)	139	5,56	76	5,01	5,00	4,97	▼ (1)	139	4,93	76	3,50	3,47	3,43	▼ (2)	119				3,00	3,00	3,00	= (66)	100	
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,65	2,70	2,71	▲ (1)	102	2,72	45	0,50	0,54	0,59	▲ (3)	102	0,70	45	1,70	1,70	1,70	= (2)	79				2,00	2,00	2,00	= (49)	70	
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	= (12)	114	5,20	56	5,20	5,20	5,20	= (12)	113	5,20	55	5,11	5,11	5,10	▼ (1)	87				5,15	5,15	5,15	= (4)	78	
Selic (% a.a.)	13,75	13,75	13,75	= (17)	131	13,75	58	11,25	11,25	11,25	= (6)	130	11,25	57	0,00	0,00	0,00	= (14)	115				7,50	7,75	7,75	= (2)	94	
IGP-M (variação %)	9,01	7,79	7,55	▼ (16)	79	7,25	34	4,70	4,59	4,58	▼ (2)	77	4,72	33	4,00	4,00	4,00	= (51)	60				3,88	3,74	3,79	▲ (1)	58	
IPCA Administrados (variação %)	-4,16	-4,43	-4,37	▲ (2)	82	-4,32	34	5,75	5,50	5,62	▲ (1)	77	5,74	34	3,70	3,72	3,70	▼ (1)	67				3,39	3,31	3,18	▼ (1)	42	
Conta corrente (US\$ bilhões)	-26,52	-30,30	-30,00	▲ (2)	29	-29,90	13	-32,00	-33,40	-34,00	▼ (2)	27	-30,45	12	-36,49	-36,49	-37,04	▼ (1)	20				-39,19	-39,19	-38,39	▲ (2)	17	
Balança comercial (US\$ bilhões)	65,00	60,00	60,00	= (1)	27	59,13	12	60,00	60,00	60,00	= (2)	25	60,00	11	51,60	52,70	50,14	▼ (1)	16				53,10	54,05	52,55	▼ (1)	14	
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	60,00	65,00	66,00	▲ (1)	29	65,00	13	66,00	65,00	67,34	▲ (1)	26	68,00	12	70,00	70,00	70,00	= (4)	22				75,00	73,68	75,00	▲ (1)	19	
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	58,70	58,40	58,40	= (3)	21	58,85	8	63,17	63,23	63,39	▲ (1)	20	63,25	8	65,70	65,30	65,45	▲ (1)	19				67,00	67,20	67,85	▲ (1)	16	
Resultado primário (% do PIB)	0,75	0,91	1,00	▲ (2)	27	1,15	12	-0,50	-0,50	-0,50	= (6)	26	-0,50	12	0,00	0,00	0,00	= (16)	22				0,00	0,30	0,30	= (1)	20	
Resultado nominal (% do PIB)	-6,70	-6,40	-6,40	= (3)	21	-6,70	9	-7,70	-7,70	-7,70	= (12)	20	-7,70	9	-6,00	-6,00	-6,05	▼ (1)	16				-5,00	-5,00	-5,15	▼ (1)	14	

Cabe ressaltar que, após as surpresas positivas do crescimento nos primeiros trimestres do ano, dados mais recentes de atividade mostram alguma desaceleração na margem. Contudo, o terceiro trimestre ainda deve ser de crescimento. Para o final de 2022 e início de 2023, espera-se alguma desaceleração em função do aperto monetário doméstico e da piora do cenário externo, mas indicadores robustos de mercado de trabalho, as medidas governamentais de apoio à renda e redução de impostos, e o investimento já observado ou contratado, além de um possível efeito continuado das reformas implementadas nos últimos anos, devem evitar uma queda muito expressiva do crescimento. A gradual retomada de alguns setores dos serviços com atividade ainda abaixo dos níveis pré-pandemia, a melhora no comportamento dos preços de bens ou serviços administrados, e o aumento da confiança dos consumidores também representam contribuições positivas para o crescimento.

O aperto monetário interno e a manutenção de um arcabouço de regras fiscais compatível com o compromisso com a disciplina fiscal – que mantenha, portanto, sob controle o risco associado à evolução das contas públicas – devem permitir a gradual redução da inflação ao longo de 2023 e propiciar as condições para a recuperação do crescimento ao longo do próximo ano.

Quanto à inflação, ao contrário do que vem ocorrendo em grande parte dos países, nos últimos três meses, a inflação brasileira surpreendeu favoravelmente, beneficiada, sobretudo, pela melhora no comportamento dos preços administrados. E, nas últimas semanas, o cenário prospectivo para a inflação vem se tornando melhor. As projeções indicam variação menor do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), em 2022. No caso do Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC), a projeção também foi revista para baixo, e a taxa estimada recuou. Para 2023, as projeções de inflação foram mantidas tanto para o IPCA, quanto para o INPC.

Fechamento mensal positivo para a bolsa de valores brasileira, o Ibovespa acumulou 0,46% de alta no mês e 4,97% no ano de 2022. Na contramão de Nova York, que teve o registro do Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq com queda de 8,68%, 8,91% e 9,66% respectivamente.

O mercado de trabalho brasileiro vem apresentando trajetória de forte dinamismo, marcada pela expansão da população ocupada com efeito significativo sobre a redução do desemprego. O IBGE informou que o desemprego recuou para 8,9% no trimestre encerrado em agosto, sendo o menor valor desde o trimestre encerrado em julho de 2015 e a sexta queda consecutiva da taxa. Entretanto, ainda há 9,7 milhões de pessoas que são impactadas pela falta de emprego no Brasil.

Ainda no mês de setembro, o Copom informou que manteve a taxa Selic em 13,75%. A decisão já era esperada pelo mercado e interrompeu o ciclo de altas do Banco Central, iniciado em março do ano passado. A decisão do Copom não foi unânime, como ocorre na maioria das reuniões do colegiado.

Quanto aos investimentos, tendo em vista tal sinalização do banco central brasileiro aumenta a atratividade para fundos de índices pré-fixados.

Diante do Panorama ora analisado e discutido foi apresentado e deliberado por unanimidade a apresentação, pelos membros do Colegiado, aos membros do Conselho de Administração, das realocações por entenderem e chegarem a conclusão de que devemos manter cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político e cenário internacional.

**5) ANÁLISE DO FLUXO DE CAIXA** - Para o cumprimento dos pagamentos de folha de pagamento e despesas administrativas, o Instituto resgatará dos fundos de investimento de renda fixa de curto prazo BB PREVIDENCIÁRIO RF IRFM 1, BRADESCO PREMIUM FI RF DI e CAIXA FI BRASIL IRFM 1 TP RF (caso valor resgatado seja inferior a R\$ 200.000,00 (limite mínimo de movimentação do Fundo Bradesco Premium FI RF DI).

**6) DELIBERAÇÕES APROVADAS PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS A SEREM SUBMETIDAS AO CRIVO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO:** O comitê de investimentos sugere pela não movimentação neste mês, visto que, de acordo com o boletim Focus, há previsão de inflação para os meses de outubro a dezembro, e, portanto, é aguardado que os fundos vértice e pós-fixados atrelados ao IPCA tenham valorização de suas cotas. Tendo como objetivo obter retorno acumulado positivo no ano.

Em relação aos créditos que o Instituto recebe durante o mês, como os repasses mensais do Município da Estância Balneária de Praia Grande e da Câmara Municipal de Praia Grande, os membros do comitê de investimento sugerem pela aplicação do valor referente a pagamento da despesa administrativa do IPMPG (2%) no fundo específico BB Previdenciário RF IRFM 1 TP FIC, o valor referente ao aporte no Fundo específico Santander IMA B 5 Premium FIC RF e o restante devendo ser aplicado no Fundo Bradesco Premium FI RF DI e, caso haja contribuições inferiores a R\$200.000,00, deverá ser utilizado o fundo **CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF**. Outros créditos que o IPMPG venha a receber também deverão ser realocados no Fundo Bradesco Premium FI RF DI.

Os membros do comitê de investimentos sugerem ainda a aplicação automática, no fundo de investimento elencado abaixo, que não possa ser tempestivamente aplicada devido aos horários, devendo ser realocados no próximo dia útil para o fundo definido na ata.

- CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA

**7) CONSIDERAÇÕES FINAIS - a)** O Comitê de Investimentos participou da apresentação do estudo ALM, elaborado pela empresa de consultoria Crédito & Mercado, neste dia. Foram apresentadas as carteiras teóricas ideais que este RPPS deve buscar para atender a necessidade de pagamento dos benefícios previdenciários de longo prazo, que deverão ser utilizadas como base para elaboração da Política de Investimentos de 2023. E, não havendo mais nenhuma manifestação, deu-se por encerrada a reunião às 16:30 horas e, eu **VICTOR LOPES SCHIAVETTI** secretariei os trabalhos e subscrevo \_\_\_\_\_ seguido dos demais presentes.

CRISTIANO DE MOLA

RESPONSÁVEL PELA SUPERINTENDÊNCIA DO IPMPG

GILMAR AUGUSTO GARCIA

SUBSECRETÁRIO DE GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

EDMILSON DE OLIVEIRA MARQUES

MEMBRO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

RAQUEL NICOMEDES CARDOSO DE LIMA

CONVIDADA

VIVIAN DE LIMA LUIZ

CONVIDADA