



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE EUSÉBIO

ATA DE REUNIÃO  
1ª REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 31/01/2023

LOCAL: Sede do IPME

HORA: 13:10

## PAUTAS DA REUNIÃO:

1. Desempenho da Carteira do IPME em dezembro/2022
2. Conjuntura Econômica e Financeira em dezembro/2022
3. Desempenho Geral da Carteira do IPME no ano de 2022

DOCUMENTOS DE SUPORTE (*link para acessar os documentos: [bit.ly/docs-suporte-ord-01-23](https://bit.ly/docs-suporte-ord-01-23)*):

1. Relatório Mensal de dezembro/2022
2. Relatório de APR's de dezembro/2022
3. Relatório de Conjuntura Econômica e Financeira de dezembro/2022

## PRINCIPAIS REGISTROS DA REUNIÃO:

1. Disponibilizado a cada participante o Relatório Mensal (Doc. de Suporte nº 1) referente a dezembro/2022 contendo a performance de todos os fundos de investimentos que compõem a Carteira do IPME.
2. Em dezembro de 2022 a carteira do IPME apresentou rentabilidade positiva. **Em valores nominais, o rendimento foi de R\$ 1.590.554,35 (0,80%)**. Considerando a Meta Atuarial do período, 1,02% (IPCA + 0,41%), foi alcançado 77,67% da meta.
3. Conforme relatório de APR's (Doc. de Suporte nº 2), em dezembro de 2022 o **montante de aplicações foi de R\$ 3.465.486,89** e o **montante de resgates foi de R\$ 1.139.044,23**, registrando-se um superávit de R\$ 2.326.442,66.
4. Disponibilizado a cada participante o Relatório de Conjuntura Econômica e Financeira (Doc. de Suporte nº 3) referente ao período de dezembro de 2022. **Foram lidas as páginas 11, 12 e 13, com informações acerca do Cenário Econômico**. Destaca-se, em dezembro de 2022, tratando-se primeiramente do cenário doméstico, que **a curva de juros que apresentou fechamento em relação ao mês anterior**, ou seja, a diferença entre as taxas de juros e curto e longo prazo foi menor. Em geral, uma curva de juros que se aproxima ou se "fecha" pode ser interpretada como um sinal de incerteza ou instabilidade econômica. **IMA's de médio e curto prazo tiveram bom desempenho**, assim como os **prefixados**. Outrossim, o **IPCA em dezembro de 2022 fechou com alta de 0,62%**, ficando a **inflação anual em 5,79%**. Na última reunião de 2022, o **COPOM manteve a taxa de juros básica da economia em 13,75%**. Ainda, na renda fixa, os **títulos públicos tiveram uma rentabilidade majoritariamente positiva em dezembro**. A exceção foram os **títulos IPCA+ (NTN-B) mais longos, com maior sensibilidade às movimentações de mercado** (que foram voláteis nos últimos meses). O movimento dos títulos prefixados e pós fixados (Tesouro Selic) pode ser atribuído, principalmente, ao alívio em dezembro em relação às preocupações fiscais com a promulgação da PEC da Transição, que passou pelo Congresso mais "desidratada". Além disso, as **últimas semanas de dezembro foram marcadas pela baixa liquidez**, o que **reflete em superestimação de movimentos, tanto de baixa quanto de alta**. Na renda variável, o Ibovespa registrou queda de 2,45%, sendo um mês mais uma vez bastante volátil, marcado pela percepção negativa em relação à reforma fiscal. Em se tratando de cenário internacional, os **mercados globais apresentaram trajetória negativa, em virtude de discurso mais restritivo adotado por alguns bancos centrais com a consequente alta dos juros futuros**. Ademais, a **China abandonou a política de tolerância zero à Covid-19 no final de 2022**. O **FED (banco central americano) aumentou em 0,5 ponto percentual a taxa de juros do país**, deixando claro que a



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE EUSÉBIO



- dinâmica inflacionária continua sendo o maior risco para a economia americana. Na Europa, a inflação acumulada foi de 9,2%.
5. Conforme tópico contendo o “comentário do economista” no Relatório de Conjuntura Econômica, para o primeiro e próximos meses de 2023, as atenções nos mercados devem focar na política fiscal do novo governo. Além disso, o mercado global e riscos de recessão permanecem no radar. Espera-se a manutenção da Taxa Selic no patamar de 13,75%. O fato é que as expectativas são de que os primeiros meses do novo governo sejam de volatilidade, tendo em vista as primeiras mudanças realizadas e as perspectivas de como serão os quatro anos de governança. Assim, o mais recomendado para o momento ainda é a “cautela controlada” ao assumir posições mais arriscadas, a volatilidade nos mercados deve se manter. Quanto a ativos de proteção, sugere-se privilegiar ativos DI e IRF-M1. Quanto as despesas, utilizar ativos com menor volatilidade (IDKA2/IRF-M1 e DI) e novos aportes utilizar os ativos DI.
  6. Por fim, comentou-se acerca do desempenho geral da carteira no ano de 2022, que apresentou rentabilidade nominal e real, embora a meta atuarial anual (11%) não tenha sido batida, considerando os efeitos ainda negativos da pandemia do COVID-19, dentre outros fatores. A rentabilidade nominal total no ano de 2022 foi de R\$ 16.841.780,91, percentual acumulada em 9,43%. Além disso, o Presidente do COMINVEST aproveitou para relatar o desempenho de outros RPPS maiores, a título de comparação, como demonstração de que a carteira do IPME em 2022 obteve um resultado muito positivo. Para o ano de 2023, o perfil conservador da Carteira do IPME se apresenta como favorável, diante das análises dos especialistas e da previsão de manutenção da taxa de juros atual.

**REGISTRO DAS DECISÕES:**

1. N/A

**HORÁRIO DO TÉRMINO:** 13:45

**PARTICIPANTES E SUAS FUNÇÕES (Portaria IPME nº 009/2023):**

<b>Presidente do COMINVEST:</b> Plínio Bezerra Câmara Campos	<b>Assinatura:</b> 
<b>Membro do COMINVEST:</b> Diego Monteiro Matos	<b>Assinatura:</b> 
<b>Membro do COMINVEST:</b> Filipe Pinheiro Ikeda	<b>Assinatura:</b> 