



INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL DE

ARACARIGUAMA - IMSS

ESTADO DE SÃO PAULO

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS MÊS DE DEZEMBRO/2022

Data: 12/12/2022

Participantes: Renata Martins de Farias, Hélio Barbosa Júnior, Valeria Santiago dos Santos Duarte e Ângela Pereira Arruda.

Ausente: Cleidson Martins.

Convidada: Simone Lopes consultora da Empresa Crédito & Mercado.

As nove horas e trinta minutos do décimo segundo dia do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e dois, atendendo a convocação formalizada via telefone e e-mail, reuniram-se ordinariamente os membros do Comitê abaixo assinado. A reunião se iniciou com a leitura da Ata da reunião anterior pela Presidente do IMSS, e após passou a palavra para a consultora da Empresa Crédito & Mercado que apresentou o esboço da Política de Investimentos para o exercício de 2023 e explicou todas as possibilidades de investimentos conforme determina a Resolução CMN 4963 e portaria 1467/2022, após a elucidação de todos os pontos da nossa Política de Investimentos, passou ao Gestor que apresentou o relatório analítico dos investimentos em anexo e com base no cálculo atuarial informou a meta: IPCA + 4,89% de para o exercício de 2023. **1) Análise da Carteira de Investimentos:** Foi analisada a carteira de investimentos do IMSS buscando atingir a meta atuarial que para esse exercício é 5,04 + IPCA, e com base no relatório e nas recomendações da Consultoria de Investimentos Crédito & Mercado vamos estudar realocações e diversificações mais rentáveis para bater a meta. Segundo as recomendações da Consultoria em seu Panorama Econômico de Novembro/2022 a seguir: No Brasil, a PEC da Transição continuará sendo destaque. Serão divulgados o PIB do terceiro trimestre, dados fiscais de emprego e produção industrial em outubro. Com as movimentações do mercado nos últimos dias referente ao futuro fiscal brasileiro, o futuro da taxa Selic ficou mais instável, havendo a possibilidade de que permaneça em patamares elevados por mais tempo do que se era esperado. Quanto a nossa recomendação, sugerimos 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. Tendo em vista a alta taxa Selic, os títulos públicos federais, principalmente na parte curta da curva, além dos fundos de vértice, tonam-se atrativos para o RPPS. Devido ao período de incertezas, mantivemos a recomendação de cautela quanto aos novos aportes em fundos de investimento de longuíssimo prazo (IMA-B 5+), adicionalmente recomendamos até 5% em fundos de investimento de longo prazo (IMA-B/ FIDC/ Crédito Privado). Além disso, recomendamos 15% em fundos Gestão Duration, tendo em vista a estratégia de gestão ativa do segmento. Com o COPOM sinalizando uma manutenção na taxa de juros e a projeção do ano que vem no relatório Focus sinalizando queda, torna os índices pré-fixados mais atrativos, passando parte da nossa estratégia para estes vértices. No médio prazo, além dos índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA- B 5) recomendamos também a entrada gradativa em fundos atrelados ao IRF-M, chegando ao patamar de 10%. Quanto a exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e ao IRF-M1 na totalidade de 15%. Recomendamos a aquisição gradativa de títulos privados (Letra Financeira e CDB), chegando ao patamar de 10%. Quanto aos fundos de investimento no exterior, recomendamos cautela devido ao atual cenário econômico onde há expectativas de alta na taxa de juros nas principais economias do mundo, trazendo volatilidade no mercado acionário exterior à curto prazo. Recomendamos a exposição de 10% em fundos que não utilizam hedge cambial. Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica



INSTITUTO MUNICIPAL DE SEGURIDADE SOCIAL DE

ARACARIGUAMA - IMSS

ESTADO DE SÃO PAULO

recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo. Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

2) Análise do fluxo de caixa do mês corrente; O Sr. Helio Barbosa Junior apresentou e o fluxo de caixa para o mês corrente o qual foi analisada pelos membros comitê.

3) Informações e Deliberações: A consultora Simone informou que hoje nosso RPPS está na Categoria de investidor comum e passará para investidor qualificado com a adesão ao Pro Gestão. O Gestor informou a nova meta para o exercício de 2023 que será IPCA + 4,89%. O Comitê de Investimentos com base no esboço trazido pela consultoria e após debater sobre as orientações e possibilidades, formulou a Política de Investimentos seguindo as determinações da Resolução CMN 4963 e portaria 1467/2022 para vigorar no exercício de 2023. A Presidente do IMSS apresentará a Política de Investimentos na próxima Reunião Ordinária do Conselho Administrativo e Fiscal para aprovação dos membros. Tendo em vista o atual cenário político nacional o Comitê decidiu que no presente momento não haverá deliberações sobre alterações ou novas aplicações na carteira do Instituto. E ninguém mais querendo fazer uso da palavra, e nada a deliberar foi declarada encerrada a reunião. Documentos que fazem parte da presente Ata: **1) Relatório Analítico de Investimentos de Outubro/2022, 2) Panorama Econômico de Novembro/2022, e 3) Política de Investimentos para 2023.** Nada mais.