



GOVERNO DO ESTADO DO RIO GRANDE DO NORTE
MUNICÍPIO DE EXTREMOZ
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE EXTREMOZ
RUA PRESIDENTE CAFÉ FILHO, 30 A, CENTRO – EXTREMOZ

ATA DA 3ª (TERCEIRA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2023
DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO EXTREMOZ PREV.
FEVEREIRO

Ao 8º dia do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e três, reuniram-se ordinariamente nas dependências da sala de reuniões da sede da autarquia do ExtremozPrev, situada na Rua Presidente Café Filho nº30 Centro, Extremoz/, as 11h50min (onze horas e cinquenta minutos), após a reunião mensal com os Conselhos, Os membros do Comitê de Investimentos: Presidente do Comitê da Unidade Gestora, Sra. Soligia Maria De Freitas Oliveira, CPF nº023.188.564-43, Matrícula 0000132-1, Gestora de Recursos, a Sra. Rosângela Souza Rocha Costa, CPF nº 009.639.214-28, Matrícula 0000167 e Representante do Poder Executivo, e o membro do Comitê Sr Edivan Souza dos Santos, CPF nº026.493.694-93, Matrícula 4873-2 e a presidente do Conselho Fiscal Lizélia Maria de Souza de Matrícula 00001731, e demais participação dos conselheiros administrativos que sempre participam das reuniões do comitê de investimentos.

Dando início aos trabalhos, Sra. Rosângela Rocha, com os membros presente, fez a leitura da pauta, iniciando sempre com a leitura da ata anterior e o relatório do panorama econômico que a Lema envia mensalmente, que passou a ser objeto de análise pelos presentes:

PANORAMA ECONÔMICO:

No Brasil A atividade econômica brasileira apresentou leve melhora na passagem de dezembro para janeiro, segundo os dados do PMI. O maior vetor positivo foi a indústria, que saiu de 44,2 para 47,5 pontos, ainda em patamares contracionistas, porém, com menor desaceleração. Enquanto isso, o índice de serviços reduziu levemente, de 51,0 para 50,7 pontos, bem distante do pico de 60,8 em junho. Dessa forma, o PMI Composto evoluiu de 49,1 para 49,9 pontos, praticamente em linha com o ponto de estabilidade (50 pontos). Na conjuntura política, as falas do atual presidente Lula mais uma vez trouxeram volatilidade ao mercado. O assunto da vez foi a independência do Banco Central, onde o presidente criticou o aperto monetário promovido pela autoridade monetária e defendeu uma maior tolerância com a inflação através da mudança no regime da meta, atualmente em 3,25% para 2023 e 3% para 2024 em diante. Do lado política monetária, o Copom manteve a Selic em 13,75% pela quarta reunião seguida. O Comitê destacou a preocupação quanto à desancoragem das expectativas inflacionárias no horizonte relevante, que já estão em 3,93% e 3,50% para 2024 e 2025, respectivamente. Também trouxe a possibilidade de manter a taxa nesse patamar até o terceiro trimestre de 2024 e que, caso a política fiscal não colabore, poderá haver algum movimento de alta nos

próximos meses. Na frente inflacionária, o IPCA apresentou inflação de 0,53% no mês de janeiro frente a alta de 0,62% de dezembro e acumula alta de 5,77% nos últimos 12 meses. A alta veio levemente abaixo da esperada pelo mercado, que estimava inflação de 0,57%, segundo consenso Refinitiv. Alimentação e bebidas (0,59%) e Transportes (0,55%) impactaram o índice, conjuntamente, em 0,24 p.p. Os maiores destaques individuais foram a batata-inglesa (14,14%) e a gasolina (0,83%).

No Mundo Os resultados da inflação americana trouxeram otimismo para o mercado e ajudaram na recuperação dos ativos de risco nesse início de ano. O CPI caiu 0,1% em dezembro na comparação mensal ante expectativa de estabilidade. Na comparação anual, o índice subiu 6,5%, com o maior destaque ficando com o grupo de serviços, que contribuiu com 4,05 p.p. no resultado. Vale ressaltar que o CPI chegou ao patamar de 9,1% no acumulado de 12 meses em junho e só chegou a cair devido à normalização do preço do petróleo. Em relação à atividade econômica, o PIB americano avançou 2,9% no quarto trimestre, levemente acima da expectativa de 2,6%. Serviços, investimento em estoques e uma balança comercial mais favorável foram os principais responsáveis pela evolução observada no período. Já o setor imobiliário contribuiu negativamente com 1,3 p.p.. Vale salientar que o país criou 517 mil vagas fora do setor agrícola em janeiro, bem acima da expectativa de criação de 185 mil vagas. A taxa de desemprego caiu para 3,4%. Na política monetária, o Federal Reserve reduziu o ritmo de ajuste na taxa de juros de 0,50 p.p. para 0,25 p.p., passando para um valor entre 4,50% e 4,75%. A autoridade monetária reconheceu o enfraquecimento do nível de atividade em alguns setores pontuais, todavia, ainda demonstra preocupação com o mercado de trabalho apertado, o que levou o banco central americano a prever novas elevação de juros, na magnitude de 0,25 p.p., em 2023. Na Zona do Euro, as expectativas melhoraram após o inverno ter sido menos rigoroso do que o esperado. Dessa forma, a inflação no bloco econômico caiu de 9,2% em dezembro para 8,5% em janeiro na comparação anual, puxada pela forte redução do preço do gás natural, que caiu cerca de 24% nesse início de ano. Contudo, mesmo com o arrefecimento do índice cheio, o núcleo da inflação continuou estável em 5,2% de dezembro para janeiro. Dessa maneira, o BCE subiu a sua taxa de juros em 0,50 p.p., de 2,5% para 3,0%, e prevê outro ajuste de mesma magnitude na próxima reunião e condicionou os próximos ajustes à trajetória dos efeitos da política monetária. O otimismo do mercado com a China melhorou bastante, mesmo com o crescimento do PIB modesto de 3% em 2022, devido ao fim das medidas sanitárias contra a Covid-19. Destaca-se que a China é uma das únicas grandes economias do mundo que está em processo de expansão monetária e fiscal, visto que sua inflação se apresenta como controlada, ao patamar de 1,8% na base anual. Vale ressaltar que a reabertura da economia chinesa possui impacto favorável a recuperação da economia global, entretanto, o retorno das atividades, com o consequente aumento no nível de mobilidade da população, deve trazer novas pressões inflacionárias sobre algumas commodities.

Conclusões Janeiro foi marcado novamente pelo movimento de abertura na ponta longa e intermediária da curva de juros, ocasionado pelos comentários do atual presidente eleito acerca da independência do Banco Central e sobre responsabilidade fiscal. Dessa forma, o mercado continua a precificar Selic terminal em 13,75%, diferente de dezembro, quando chegou a precificar mais uma elevação de juros em 2023. Todavia, a

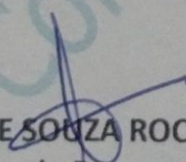
expectativa de quando será possível realizar o primeiro corte na taxa de juros é postergada e o custo de rolagem da dívida pública se deteriora.

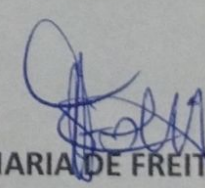
Veremos com a Lema sugestão de transferências das carteiras que estão dando o retorno negativo como a CAIXA BRASIL 2024 IV o valor de R\$-32.417,45 (-1,59%), CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO o retorno de R\$-64.200,02 (-5,85%) e CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP o retorno negativo de R\$985,36 (-0,14%). As demais carteiras deram positiva umas sendo rendimentos bons e outras nem tanto, as quais serão avaliadas também conforme orientações do curso da Lema em Fortaleza direcionado para o comitê, bem como sabemos que devemos esperar o comportamento do cenário econômico e não movimentar carteiras com saldo negativo, com isso, veremos o comportamento por três meses.

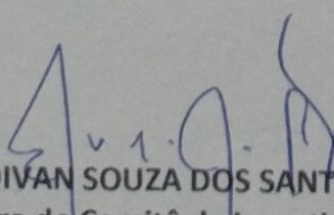
A Lema ficou de enviar a proposta de assessoria do serviço para nos auxiliar no PRO GESTÃO, assunto já conversado em várias reuniões sobre a importância de aderir a esse título do PRO GESTÃO O Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social foi instituído pela Portaria MPS nº 185/2015, alterada pela Portaria MF nº 577/2017 e tem como objetivo a implantação das boas práticas de gestão inseridas nas ações que compõem os três pilares do Programa: Controles Internos, Governança Corporativa e Educação Previdenciária. A adesão ao Pró Gestão é facultativa, mas acreditamos que o Pró Gestão tem contribuído com a modernização e profissionalização dos RPPS, estabelecendo padrões de atividades com maior controle e transparência. Embora a Lema envie a proposta, iremos ver com outras assessorias qual seria o valor para esse serviço, e fora o PRO GESTÃO, temos o desejo em comum por todos de participar da premiação que a ABIPEM irá lançar o edital, pois analisando, já podemos participar, tentando pelo nível II, pelos itens que já foi adquirido nessa gestão do RPPS de Extremoz, dentre dos requisitos temos que nos filiar a ABIPEM, que ao término desta reunião será visto o que é necessário.

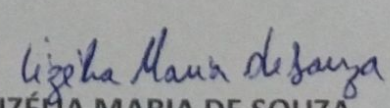
Para constar, eu, Rosângela de Souza Rocha Costa, na condição de Gestora de Recursos, lavrei a presente Ata, que vai numerada de 01 (um) a 03 (três) laudas, que após lida e assinada pelos demais membros dessa comissão.

Extremoz/RN, 08 de fevereiro de 2023.


ROSÂNGELA DE SOUZA ROCHA COSTA
Gestora de Recursos
Certificação CGRPPS- 5200


SOLIGIA MARIA DE FREITAS OLIVEIRA
Presidente da Unidade Gestora
Certificação CGRPPS-5201


EDIVAN SOUZA DOS SANTOS
Membro do Comitê de Investimentos
CP RPPS CODEL I - Nº 356794871412609
CP RPPS CGINV I - Nº 356794871412610


LIZÉLIA MARIA DE SOUZA
Presidente do Conselho Fiscal
Certificação – CGRPPS – 6434