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 6ª (SEXTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO EXTREMOZ PREV.

ABRIL

Ao 12º dia do mês de abril 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 11h45min (onze horas e quarenta e cinco 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 nacional apresentou desempenho misto. Os dados de varejo e emprego vieram sólidos; o primeiro apresentou crescimento de 0,8% em janeiro contra expectativa de 0,3%, na comparação com o mês imediatamente anterior, o segundo mostrou a recuperação dos postos de trabalho no Brasil, com o Caged indicando a criação de 328,5 mil vagas formais em fevereiro e a PNAD Contínua evidenciando a queda na taxa de desemprego, que passou para 11,2% no trimestre encerrado em fevereiro. Já o setor de serviços e o IBC-Br (índice de atividade econômica medido pelo Bacen) decepcionaram o mercado. Os serviços recuaram 0,2% em fevereiro enquanto o IBC-Br contraiu 0,99%. As expectativas previam alta de 0,7% e queda de 0,25%, respectivamente. Em relação à política monetária, o Copom elevou a Selic para 11,75%, aumento de 1 p.p., conforme esperado, e assinalou que a próxima reunião trará outro ajuste de mesma magnitude. O Comitê destacou que a guerra entre Rússia e Ucrânia pode alongar o choque inflacionário

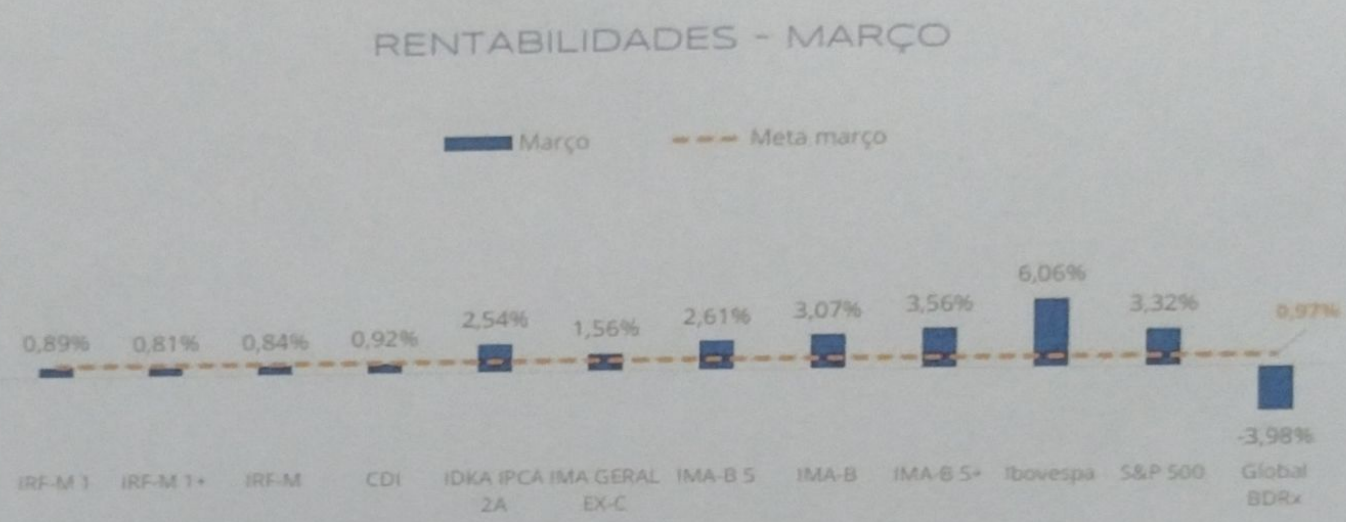
por um período mais longo. Outros pontos de destaque foram os ajustes das previsões de inflação, que passaram para 7,1% e 3,4% em 2022 e 2023, respectivamente. Apesar da alta agressiva de juros, o mercado foi pego de surpresa após o Copom afirmar que previa a Selic encerrando 2022 em 12,75%, o que significaria que, em maio, seria a última alta de juros. Em um primeiro momento, esse anúncio aliviou a curva de juros, que sofreu forte redução em todos os seus vértices. Porém, o cenário inflacionário tornou mais desafiador para o Bacen manter a taxa terminal em 12,75%, visto que o IPCA de março surpreendeu negativamente, mais uma vez, ao apresentar elevação de 1,62% frente a 1,01% de fevereiro, resultado bem acima da projeção de 1,30%. O índice acumula 11,30% nos últimos 12 meses, bem acima da meta de 3,50% para 2022. A alta foi motivada pela variação no preço dos Transportes e de Alimentação e Bebidas, que juntos impactaram a inflação do mês em 1,17 p.p.

No Mundo A guerra entre Rússia e Ucrânia se prolonga e traz maiores receios quanto ao aumento da taxa de juros por parte dos bancos centrais das economias desenvolvidas devido à aceleração da inflação. Na Europa, região mais impactada pelo conflito entre os dois países, o Banco Central Europeu elevou as previsões para a inflação na zona do Euro, estimando a inflação em 5,1% em 2022, contra os 3,2% previstos anteriormente na reunião de dezembro, e 2,1% para 2023. A China renovou o período de lockdown na região de Shanghai, maior centro econômico-financeiro do país, deixando dezenas de milhões de pessoas confinadas. A medida reforça a atual política de tolerância zero contra a Covid-19 do governo chinês, a qual tem o potencial de postergar a normalização das cadeias produtivas globais, trazendo um novo choque de oferta. Para trazer uma inflação, que já acumula 8,5% nos últimos 12 meses, de volta à meta de 2%, o Federal Reserve elevou a taxa de juros americana em 0,25 p.p., passando para um patamar de juro entre 0,25% e 0,50%. O movimento foi considerado, de certa forma, dovish, uma vez que o banco central americano segurou a elevação em 0,50 p.p. por levar em consideração o impacto da guerra na atividade. Visto que o aumento na taxa de juros americana é insuficiente para o atual momento, o Fed, em ata, afirmou que os membros defendem um aumento na taxa de juros de 0,50 p.p. na próxima reunião, porém o mercado já enxerga que pode vir a ser necessária duas elevações da magnitude de 50 bps. O segundo anúncio da autoridade monetária foi o runoff (redução do balanço do Fed) na casa dos US$ 95 bilhões/mês que deve ser implementado a partir da próxima reunião. Na prática, o runoff possui efeito de elevar as taxas de juros de longo prazo. As expectativas macroeconômicas do Federal Reserve sofreram deterioração. As projeções de 2022 para o PIB e inflação passaram de 4% para 2,8% e de 2,7% para 4,1%, respectivamente.

Conclusões A curva de juros (ver gráfico abaixo) apresentou elevação na maioria dos seus vértices. Dentro do mês de março, ela chegou a ensaiar uma redução após o Copom indicar taxa de juros terminal em 12,75%, todavia, com o resultado do IPCA, o mercado confirmou que realmente será necessária uma Selic acima de 13% para trazer a inflação de volta à meta, provocando uma nova elevação da curva de juros em todos os seus vértices. Os ativos de risco do Brasil apresentaram mais um mês com desempenho positivo em março. O Ibovespa subiu 6,06% com a continuidade do fluxo de dólar trazido pelos investidores estrangeiros, que aproveitaram o diferencial de juros entre Brasil e EUA e a valorização no preço das commodities. Outro fator

Comitê de Investimentos - RPPS

determinante foi a exclusão da Rússia dos portfólios internacionais, que acarretou venda generalizada dos ativos russos e realocação destes recursos nos demais países emergentes, como o Brasil. Os índices de renda fixa rentabilizaram positivamente em março, com destaque para a classe IMA-B (que inclui IMA-B 5 e IMA-B 5+). Os índices mais conservadores (CDI, IRF-M 1, IDkA IPCA 2A e IMA-B 5), que são nossa principal recomendação em renda fixa para este ano, continuam obtendo retornos consistentes. Os índices acionários internacionais se recuperaram parcialmente das perdas no início do ano, contudo, a forte valorização do real frente ao dólar, que rompeu a barreira dos R$ 5, impactou negativamente os fundos BDR.



Fonte: Quantum Axis

Continuamos recomendando cautela nos investimentos. Na renda fixa, mantemos nossa estratégia de encurtamento da duration da carteira, isso é, buscando ativos cujo prazo de vencimento seja menor, como CDI, IDkA IPCA 2A e IMA-B 5. Na renda variável, ainda somos reticentes com uma exposição muito elevada em renda variável, uma vez que ainda passaremos por período eleitoral e o mercado já precifica uma correção no preço das commodities, com o petróleo encerrando o ano em torno de US$ 100. Contudo, uma reabertura econômica na China e um aumento nas tensões entre Rússia e Ucrânia podem dar um novo fôlego às commodities, provocando uma nova onda de fluxo estrangeiro para a bolsa brasileira. Portanto, possuímos recomendação neutra, com o investidor devendo manter apenas o percentual estrutural da carteira nessa classe e se aproveitando de possíveis oportunidades de curto prazo. No exterior, a principal preocupação é a aceleração da inflação, impulsionada pelo conflito na Ucrânia, que obriga o Fed a adotar postura cada vez mais hawkish. O Federal Reserve, na última ata, já descartou que vá segurar a taxa de juros para conter uma redução da atividade. Nós já esperávamos esse comentário do Fed, dado que a taxa de juro real de 10 anos ainda se encontra em território negativo (-0,52%) e temos uma economia cuja taxa de desemprego se encontra em 3,6%.

E em continuidade em análise do estudo panorama e comparativo da UNO, sistema da Lema, a única carteira que deu um baixo retorno negativo foi a CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI R$-4.865,85 (-0,66%).

Foi enviado no dia 03 de abril, para a ABIPEM todos os pré-requisitos para concorrer a premiação para o edital voltado para o comitê de investimentos, e arduamente conseguimos enviar todos os pre requisitos, para

concorrer o nível II. Nossa maior dificuldade foi não ter o portal de transparência próprio, e sim nosso portal funciona através do site da Prefeitura. Ficou decidido em ata de reunião dos representantes dos conselhos de administração e fiscal que para o 56º Congresso Nacional da ABIPEM, em Foz do Iguaçu de 14 a 16 de junho para receber o resultado da premiação para o RPPS que atendeu aos critérios do edital. O resultado do edital está previsto para o dia 20 de maio de 2023.

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 04 (quatro) laudas, que após lida e assinada pelos demais membros dessa comissão.

Extremoz/RN, 12 de abril 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

Comitê de Investimentos - RPPS