

25

Aos oito de março de dois mil e vinte e três, se reuniram-se na sede da autarquia o Comitê de Investimentos, comparecendo os seguintes membros: Leandro Nicolau Soares, Mauricio Ferreira, Ubiratan Messias Bispo e Eva Terezinha Martins. Para tratarem dos seguintes assuntos: 1 – Cenário Global; 2 – Retificação da ata de 04/01/2023; 3 – Repasse mensal; 4 – Resgate integral com realização de lucro do fundo SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF e realocação para NTN20 2055 e 5 – Resgate de R\$ 24 milhões do fundo ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI e realocação para NTN20 2055; iniciados os trabalhos. 1 – Após um início de ano dominado por uma nova rodada de afrouxamento nas condições monetárias, o mês de fevereiro reverteu boa parte do movimento do mês anterior e representou um período difícil para os ativos de renda variável. Ao longo do mês, os dados econômicos referentes a janeiro nos Estados Unidos e, em menor grau, na Europa resultaram em um movimento expressivo de alta nas curvas de juros, força do dólar e queda dos ativos de risco, os juros voltaram a se elevar por todo o globo pelo repique da inflação após dois meses de arrefecimento. Nos EUA, os índices inflacionários vieram acima do esperado, interrompendo a sequência de bons números. No entanto, o que mais tem incomodado os investidores, é a grande resistência dos indicadores de atividade, que insistem em não enfraquecerem, mesmo com o aperto monetário. O mercado de trabalho é o que mais impressiona nos EUA, com a criação de 517 mil vagas em dezembro versus a expectativa de surgimento de apenas 190 mil postos. A taxa de desemprego renovou mínima histórica de 3,4%. Além disso, os PMIs Norte Americano voltaram a surpreender positivamente. O PMI composto já caminhou para 50,2, acima do limiar da zona de expansão. Já o PMI Serviços cravou 50,5 e o PMI Industrial em 47,8. Esse conjunto de informações levantou dúvidas sobre o atual estado da economia americana que, até então, dava sinais mais claros de desaceleração e de arrefecimento dos reajustes de preços. Esses conjuntos de informações fizeram com que os bancos centrais voltassem a adotar uma postura mais firme na condução de suas políticas monetárias, como foi o caso, por exemplo, da Austrália, Suécia, México e Índia. Dessa forma, o mercado financeiro passou a considerar que um nível de juro ainda mais restritivo tende a ser necessário para conter a inflação. Na China, os dados de alta frequência continuaram refletindo a recuperação da atividade devido ao fim das políticas de restrições à mobilidade, com isso o Banco Central Chinês, junto às autoridades locais, permanece na tentativa de mitigar os impactos negativos da abordagem utilizada durante a pandemia, priorizando o crescimento do país. No Brasil, o atual Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou o adiantamento da divulgação da proposta da nova regra fiscal de abril para março, como parte do esforço de alinhamento das políticas monetária e fiscal. Houve também o anúncio, por parte do Executivo, de um maior salário-mínimo e de uma nova faixa de isenção de IR. Membros do poder executivo continuaram as manifestações ao nível elevados de juros e à atuação do Banco Central. Os dados de atividade, como por exemplo as vendas do varejo e os dados de crédito mais fracos, seguem apontando para uma continuidade do processo de desaceleração econômica. No acumulado de 12 meses, a inflação continua apontando para a tendência recente de arrefecimento dos núcleos, embora permaneçam em níveis elevados em relação à meta. Ainda que sem definição oficial pelo CMN, intensificou-se o debate acerca de eventual mudança da meta de inflação. Dentro desse cenário de alta volatilidade nos ativos de risco o Ibovespa caiu 7,5% em fevereiro e tem pior mês desde junho do ano passado, com isso a carteira de investimentos de Santana de Parnaíba teve uma performance de 0,01% no mês, com uma valorização acumulada no ano de 1,73%, o resultado monetário do mês ficou em torno de 112 mil reais, tivemos uma performance de 1,13% abaixo da meta atuarial, meta atuarial de INPC + 5,10% que resultou no mês de fevereiro 1,14 %, segundo a o último relatório do dia 28.02.23. 2 – Na reunião de

janeiro/2023 o tópico 04 da ata faltou mencionar o trecho: “Por unanimidade os membros aprovam o resgate do fundo sugerido e no montante citado para compor a alocação em NTN-B 2050”. No item 05 da mesma ata também deve ser retirado o nome da gestora SAFRA ASSET MANAGEMENT das instituições autorizadas a renovação do credenciamento. 3 – Seguindo os estudos que constam no P.I.007/2021, que sugere que o repasse mensal seja alocado integralmente na NTN-B vértice 2055, um dos motivos citados no P.I. é de que esta alocação contribuiria para atingir o objetivo da política de investimentos vigente, que prevê 50% do PL alocado em TPF atrelados ao IPCA e atualmente temos cerca de 44% da nossa carteira nesta classe de ativo. Ubiratan Messias pede a palavra, acha propício o momento para alocação devido as altas taxas, Maurício Ferreira pede a palavra os investimentos em fundos pós fixados atrelados a CDI tem o risco de perder rendimento com a queda da taxa de juros. Em discussão, por unanimidade os membros decidem pelo investimento do repasse mensal seja alocado integralmente na NTN-B vértice 2055. 4 – Visando compor um montante maior para alocação na NTN-B 2055, os estudos sugerem o resgate do fundo supracitado. Este resgate também vem de encontro com o *target* da política de investimentos 2023, que é reduzir posição em fundos IMA's para alocação direta em NTN-B. Outro fator é que este resgate auxiliaria no atingimento do previsto como receita do orçamento durante o exercício de 2023. Em discussão, por unanimidade os membros decidem pelo resgate integral do fundo SAFRA IMA INSTITUCIONAL FC FI RF e realocação para NTN-B 2055. 5 – Visando também compor um montante maior para alocação na NTN-B 2055, os estudos sugerem o resgate do fundo supracitado considerando que atualmente estamos com lucro conforme, tabela feita pela consultoria junto ao analista do dia 28.02.2023. Eva Terezinha pede a palavra, o fundo do Itaú em si é um bom produto e com baixa volatilidade. Todavia, o RPPS necessita compor montante para alocar em NTN-B e como estamos com um lucro razoável neste fundo este resgate também auxiliaria no atingimento do previsto como receita orçamentária durante o exercício 2023. O analista financeiro cita que outro ponto importante é a perspectiva deste produto não render tão bem de agora em diante dado o arrefecimento da inflação que vem ocorrendo desde o segundo semestre de 2022. Em discussão, por unanimidade os membros decidem pelo resgate de R\$ 24 milhões do fundo ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI e realocação para NTN-B 2055. Nada mais sendo discutido encerra-se a reunião, Leandro Nicolau Soares redigi a Ata, ..... que após lida e achada conforme, passa a ser assinada por todos.

**Membros:**

Leandro Nicolau Soares

Eva Terezinha Martins

Mauricio Ferreira

Ubiratan Messias Bispo