

Aos dez de maio de dois mil e vinte e três, reuniram – se na sede da autarquia o Comitê de Investimentos, comparecendo os seguintes membros: Eva Terezinha Martins, Leandro Nicolau Soares, Mariane Maturano Rodrigues Fuhrman e Mauricio Ferreira, ausente: Ubiratan Messias Bispo. Para tratarem dos seguintes assuntos: 1 – Cenário Global; 2 – Repasse mensal; 3 – Recebimento dos cupons semestrais; 4 – Resgate de R\$ 37,3 milhões com lucro do fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM e realocação em NTN – B vértice 2045; 5 – Chamada de capital do FIP BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIPM; iniciados os trabalhos. **1** – Em abril os mercados mostraram alívio, com ganhos nos índices de ações internacionais. Nos EUA a temporada de resultados no mercado americano sustentou a performance do S&P500, principalmente pela surpresa positiva dos resultados das big techs. Mesmo após um período de forte aversão a risco, desde a quebra do banco Silicon Valley Bank. As diversas medidas anunciadas pelos formuladores de políticas públicas contribuíram para um mês de maior estabilidade no setor bancário americano. Dessa forma, diminuíram as saídas de depósitos dos bancos, levando a uma melhora momentânea no ambiente de risco em diversas classes de ativos no mês. No entanto, as incertezas quanto à sustentabilidade do setor e aos impactos no crédito e na economia norte americana tendem a permanecer por mais tempo. Além dos bancos, acentuou – se o impasse em torno das discussões sobre o aumento do teto da dívida pública. A proposta do presidente da Câmara – Kevin McCarthy de aumentar o teto da dívida estadunidense em US\$ 1,5 trilhão, foi aprovada naquela casa e segue agora para o Senado, onde deverá ser rejeitada. Assim, as discussões seguem em foco uma vez que uma eventual falha em chegar a um acordo poderia levar o governo a ter que priorizar os gastos públicos. Enquanto isso, os dados econômicos divulgados sobre a economia norte americana continuaram apontando para um mercado de trabalho aquecido, porém com sinais de gradual arrefecimento, como o aumento de pedidos de seguro desemprego e a queda na quantidade de vagas em aberto. A inflação, apesar de ainda elevada e incompatível com a meta do país, mostrou leve desaceleração em seu núcleo. Neste contexto, tentando equilibrar os riscos de uma inflação mais persistente, o Banco Central norte americano optou por elevar a taxa de juros em mais 25 pontos base e retirou do seu comunicado a afirmação de que novas altas à frente são prováveis. Jerome Powell reiterou que o comitê irá reavaliar, a cada reunião, o conjunto de informações acerca da economia americana e do setor bancário para guiar os seus próximos passos. Na Europa, o Banco Central decidiu elevar as taxas de juros em 25 pontos base, indo para 3,25%. Assegurou a resiliência do sistema bancário europeu e reiterou a sua preocupação com a elevada inflação no continente. A presidente do BCE, Christine Lagarde, enfatizou que o processo de alta de juros ainda não chegou ao fim e que ainda haveria trabalho a ser feito em busca do controle da inflação. Na Ásia/China, com as divulgações econômicas continuam mostrando uma aceleração na atividade devido ao fim das políticas de restrições à mobilidade, com destaque para os setores de serviços e vendas no varejo. No entanto, indicadores da manufatura decepcionaram e a incerteza com relação à magnitude permanece, e com isso a preocupação com relação ao ritmo da sua recuperação aumentou e acabou contribuindo para uma queda significativa das commodities. O minério de ferro fechou em queda de 18% e as cotações de aço ficaram entre queda de 10% e 12%. Existe a expectativa de que a economia global deve desacelerar à frente devido ao enorme aperto monetário realizado ao longo dos últimos meses por grande parte das economias centrais, com relevante probabilidade de uma recessão mais adiante. A inflação dos preços ao consumidor e os reajustes salariais seguem como importantes variáveis a serem monitoradas. Nesse contexto, acredita – se de que o ciclo de aperto monetário pelos bancos centrais está em seu estágio final, uma vez que as fragilidades na economia começaram a aparecer e os dados correntes, especialmente da indústria e do mercado

imobiliário americanos, já apontam para uma desaceleração da atividade. No Brasil, o novo arcabouço fiscal foi enviado e está aguardando aprovação, enquanto o mercado ainda tenta calcular os efeitos da nova proposta de tributação das empresas, os juros futuros tiveram queda, enquanto o Ibovespa acompanhou o movimento do exterior e apresentou resultados positivos, o real ganhou espaço frente ao dólar, com a descredibilidade do dólar perante o aumento da dívida norte americana e seu risco de recessão. Em sua última reunião, o COPOM optou pela manutenção da Selic em 13,75% a.a., mantendo o tom do seu último comunicado. O comitê enumerou, as adversas condições no cenário de crédito mundial e, possivelmente, no contexto nacional. No entanto, enfatizou a necessidade de paciência e serenidade na condução da política monetária à frente. Dentro desse cenário o Ibovespa fechou o mês em 2,50%. Porém no ano está negativo em 4,83%, os dados do IPCA estão previstos para serem divulgados no dia 12.05.23, porém existe a expectativa que venha em 0,54% e no acumulado nos últimos 12 meses chegue a 4,10%. Com isso a carteira de investimentos de Santana de Parnaíba teve uma performance positiva de 0,85% no mês, com uma valorização acumulado no ano de 3,57%, o resultado monetário do mês ficou acima de R\$ 9 milhões e no acumulado do ano temos um total acima de R\$ 37 milhões. Considerando os dados da inflação ainda não foram divulgados, não temos os dados oficiais de quanto ficou o resultado dos investimentos versus a meta atuarial. Entretanto vale ressaltar que estamos pari passu da meta atuarial. **2** – Seguindo os dados apurados, o cenário exposto, e os estudos elaborados no P.I. 007/2021, sugere – se de que 100% do repasse seja direcionado a compra das NTN – B vértice 2045, Leandro Nicolau pede a palavra, conforme dados exposto no P.I. as taxas pagas nesse vértice estariam muito acima da nossa meta atuarial atual, e buscando garantir a meta atuarial de 2023 estaríamos garantindo mais de 3,5% do PL do RPPS acima da meta, e aproveitando o possível fim de ciclo de altas taxas para esse tipo de investimento. Mariane Maturano pede a palavra, levando consideração com a política de investimento, com esse aporte estaríamos cumprindo com o objetivo estabelecido de 50% alocados no Artigo 7ºI, Alínea a e atingido o sugerido pelo atual estudo de ALM que é 52,68%. Em discussão, por unanimidade os membros decidem pela alocação de 100% do repasse para a compra das NTN – B vértice 2045. **3** – No mês de maio o RPPS receberá os cupons semestrais dos vértices ímpares. Conforme estimativa de VNA extraída do site da ANBIMA, o RPPS receberá de cupons semestrais pouco mais de R\$ 7 milhões. Portanto, sugere – se que o valor recebido dos cupons semestrais seja integralmente alocado em NTN – B vértice 2045, para compor um montante maior junto ao repasse mensal. Em discussão, por unanimidade os membros decidem pela alocação integral dos cupons semestrais para a compra de NTN – B vértice 2045. **4** – Após estudos observando as melhores opções de resgate sugere – se o resgate de R\$ 27,3 milhões do fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM e realocação em NTN – B vértice 2045, o motivo é para compor um montante maior a ser alocado nesta NTN – B, que será somada ao repasse mensal e aos cupons semestrais que o RPPS receberá. Leandro Nicolau pede a palavra e pede para o Analista explicar um pouco mais os estudos, além do motivo acima e dos explicados no tópico 2, no caso específico deste fundo, o RPPS reduzirá o risco da carteira consolidada, pois este fundo tem uma exposição relativamente alta em crédito privado conforme dados extraídos da plataforma QUANTUM base 02/2023, onde conclui – se que 37,24% da carteira do fundo está exposta a crédito, esta exposição também tem seu lado bom, pois por ter mais risco ele também entrega mais rentabilidade, mas visando melhorar o risco geral da carteira de investimentos do RPPS e lincando com o cenário global quando cita as incertezas quanto à sustentabilidade do setor bancário, o resgate deste fundo auxiliaria na redução do risco por conta que a alocação em NTN – B que é considerada como ativo livre de risco. Eva Teresinha pede a palavra, o resgate

auxiliaria no atingimento da receita prevista no orçamento de 2023, Maurício Ferreira pede a palavra, ao constatar que o fundo do BTG PACTUAL ABSOLUTO não está tendo uma boa performance nos 3 últimos anos, e considerando que o Ibovespa finalizou abril tendo 2,50% de alta e os fundos do Artigo 8º tiveram também uma performance positiva, tendo apenas o fundo BTG PACTUAL ABSOLUTO teve uma performance de -2,06% não atingindo as expectativas, seria prudente um estudo mais profundo para uma possível realização integral do fundo, caso o mesmo cenário se repita nos próximos meses. Em discussão, por unanimidade os membros decidem pelo resgate de R\$ 37,3 milhões do fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM e realocação em NTN – B vértice 2045. 5 – Houve a primeira chamada de capital do BTG para FIP BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FIPM. Como o RPPS comprometeu – se ano passado a realizar o aporte, neste tópico não há deliberação dos membros, apenas para cientificar. O valor da chamada de capital é de R\$ 584.090,14 e está separado no fundo de liquidez diária BB FLUXO, que será resgatado parcialmente para este aporte. 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:

Eva Terezinha Martins

Leandro Nicolau Soares

Mariane Maturano Rodrigues Fuhrman

Mauricio Ferreira