



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE NOVA ESPERANÇA DO SUL
SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO PÚBLICA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata nº 001/2023

Aos dezessete dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e três às catorze horas e trinta minutos, após o expediente, conforme Decreto expedido pelo Executivo Municipal, reuniram-se os membros Comitê de Investimentos: Ana Paula Pizzolato da Silveira, Adão Chiavenato Machado e Elisandra Carloto Saciloto, nomeados através da Portaria nº 238 de 18 de junho de 2020 para sua reunião ordinária. No primeiro momento da reunião foi debatido o cenário econômico, onde em dezembro, a curva de juros apresentou fechamento em relação ao mês anterior em todos os vértices. No último mês do ano, o cenário político doméstico seguiu como o principal direcionador do mercado. Além disso, outros indicadores econômicos deram suporte ao movimento, como o IPCA-15 de dezembro, que apresentou valores abaixo do consenso de mercado, assim os IMAS de médio e curto prazo tiveram um bom desempenho, como os prefixados. Já na renda variável, o Ibovespa, registrou queda de 2,45%. O mês foi mais uma vez bastante volátil no mercado local de ações, marcado pela percepção negativa em relação à trajetória fiscal, com nova elevação dos prêmios de risco e desvalorização dos ativos locais. O ano de 2022 foi bastante conturbado, tanto no cenário local quanto no internacional. O mundo, que vinha em processo de recuperação e normalização após a crise sanitária da Covid-19, encontrou solavancos no meio do caminho: uma guerra, a desaceleração da economia chinesa e a volta da inflação. No Brasil, o cenário econômico foi mais promissor, porém não faltou o que falar sobre política, governo e o rumo da nossa nação daqui para frente. Indo para o cenário externo, no mês de dezembro, os mercados globais mostraram trajetória negativa, em virtude de discurso mais restritivo adotado por alguns bancos centrais com a consequente alta dos juros futuros. A China abandonou a política de tolerância zero à Covid-19 no final de 2022. No final de novembro e começo de dezembro diversas medidas foram anunciadas, relaxando as restrições que eram impostas sobre a população chinesa. O FED (banco central americano) divulgou a ata de sua última reunião de política monetária. Após a alta de 0,50 pp na taxa básica de juros americana, com 4 aumentos consecutivos de 0,75 pp, a comunicação da autoridade monetária sobre a decisão foi considerada dura. No texto, deixou claro que a dinâmica inflacionária continua sendo o maior risco para a economia americana, com riscos altistas, e que o FED "precisará de mais evidências sobre o arrefecimento da inflação e sua convergência para a meta de 2%"; por outro lado, reconheceu a melhora observada nos últimos números e o risco do juro ser mais alto que o necessário. Em dezembro, a criação de postos de trabalho nos EUA foi de 223 mil e queda na taxa de desemprego para 3,5% (ante 3,7% em novembro). Esses números mostram um mercado de trabalho ainda aquecido, apesar da queda no ganho médio por hora trabalhada (de 5,1% a/a para 4,6% a/a). Nesse sentido, são importantes para os próximos passos do Federal Reserve. Na Europa, a inflação acumulada foi de 9,2% (-0,3% m/m), ante projeção de mercado em 9,5%, arrefecimento em relação ao 10,1% a/a de novembro e representa a segunda queda seguida após 16 meses seguidos de alta. Por ter sido influenciado fortemente pela queda nos preços de energia, 6,5% m/m e 25,7% a/a, representa um número benigno para a dinâmica inflacionária na Europa. Parte disso se deu pelo pagamento, por parte do governo alemão, das contas de gás de residências e empresas no país em dezembro, além da melhora nas cadeias de oferta globais. Vindo para o Brasil, a inflação de dezembro no índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), fechou o mês de dezembro com alta de 0,62%, com o resultado, a inflação total para o ano de 2022 terminou em 5,79%. Novamente



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE NOVA ESPERANÇA DO SUL
SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO PÚBLICA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

acima do teto da meta do Banco Central, embora menor do que no ano anterior. A partir do segundo semestre, a inflação foi amenizada com uma combinação entre temores de recessão que baixaram o preço do petróleo no exterior, alta de juros e desonerações federais e estaduais sobre o preço dos combustíveis. Após altas significativas, o preço de alimentos importantes, como o leite, também ficou menos pressionado nos últimos meses do ano com o fim do período de entressafra. Já o INPC que indica a inflação especificamente na cesta das famílias mais pobres (até cinco salários-mínimos), subiu pouco acima do IPCA, com alta de 0,69% em dezembro e no ano ficou em 5,93%. Por aqui, o noticiário doméstico foi capturado pela PEC de Transição. Após idas e vindas de uma negociação que começou praticamente junto com o resultado das eleições, a equipe de transição do novo governo aprovou a exclusão dos benefícios sociais do Teto de Gastos. Os R\$ 175 bilhões pleiteados foram reduzidos para R\$ 145 bilhões durante as negociações com o Legislativo. Entretanto, somadas as outras permissões, como o uso do excesso de arrecadação e de valores esquecidos nas contas do PIS/Pasep, para citar apenas as maiores, os gastos extrateto autorizados pela PEC podem chegar a R\$ 205 bilhões. O prazo também foi objeto de negociação, e os dois anos aprovados pelo Senado foram reduzidos para um ano na Câmara, necessitando de uma nova votação na primeira Casa. A permissão válida apenas para 2023 não significa o cumprimento do teto de gastos nos anos seguintes, já que a PEC determinou o envio de um novo regime fiscal até 31 de agosto, via projeto de lei. Em outras palavras, o Teto de Gastos poderá ser substituído por votação que alcance apenas maioria simples no Congresso. Fazendo uma retrospectiva podemos observar que no âmbito local, tivemos a divulgação dos índices de inflação referentes a dezembro pelo IBGE. O IPCA registrou alta de 0,62%, acima das expectativas de mercado. A alta ficou concentrada principalmente nos bens industriais. Desse modo, o índice fechou o ano em 5,79%, acima do teto da meta de inflação que era de 5%. O INPC, por sua vez, ficou em 0,69% e encerrou o ano com uma alta de 5,93%. No campo econômico, o ministro da Fazenda Fernando Haddad anunciou medidas que visam reduzir o déficit público. Dentre elas, estão incluídas reonerações de impostos, buscar por receitas extraordinárias e despesas menores previstas no orçamento. No cenário externo, nos EUA, a inflação fechou o ano em (6,5%), desacelerando em relação a novembro (7,1%), contudo bem distante da meta estipulada pelo FED de 2,0%. Sendo assim, a expectativa é de que o Federal Reserve siga subindo os juros mesmo em um menor patamar. Logo, a expectativa é de uma alta de 0,25 p.p nas próximas reuniões de política monetária. No tocante a Renda Variável, o Ibovespa fechou a semana em alta de 1,8% aos 110.916 pontos, em uma semana marcada pelos desdobramentos da invasão dos Três Poderes em Brasília, e pelo escândalo contábil das Lojas Americanas (AMER3) após a renúncia de seus diretores por inconsistências contábeis. Conforme fato relevante divulgado pela companhia, o impacto foi avaliado em R\$ 20 bilhões. A ação da companhia acumulou queda de 70% na semana. Na Renda Fixa, os juros futuros tiveram queda por toda a curva em um movimento de redução na percepção de risco, diante das respostas das instituições brasileiras aos episódios de violência política na Praça dos Três Poderes, Brasília. Neste contexto, os índices da Anbima fecharam a primeira quinzena do ano em leve alta. Desse modo, seguimos com o viés de cautela dando preferência por ativos de curto prazo (CDI, IRF-M 1) com o intuito de amenizar e obter ganhos dentro deste contexto, sempre considerando a distribuição das alocações e as sugestões ofertadas pela empresa de assessoria. Na sequência foi realizada a verificação e análise dos investimentos do NESPREV, durante o exercício de 2022, dados extraídos do relatório gerado via sistema, no mês de dezembro, onde a rentabilidade obtida foi de R\$ 223.357,34 (duzentos e



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE NOVA ESPERANÇA DO SUL
SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO PÚBLICA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

vinde e três mil, trezentos e cinquenta e sete reais e trinta e quatro centavos), o que representa um percentual 0,83% ao mês, e perfaz 9,62% da meta para o período e a meta acumulada (INPC +5,04%) fechou em 11,27%, com isso, o NESPREV fechou o ano atingindo o percentual de 85,36% da meta. Sendo assim, a rentabilidade acumulada do NESPREV fechou em R\$ 2.330.801,38, com isso, o NESPREV possui de patrimônio R\$ 26.989.474,37. Pois de acordo com o economista da empresa Referência Gestão e Risco, fechando o ano de 2022, vale ressaltar que todos nós já cansamos de ouvir que não existe “o melhor investimento”, mas sim o melhor para cada um e para cada objetivo. E esta é a mais pura verdade: você precisa conhecer seu perfil de risco e construir uma carteira que maximize o retorno ao longo do tempo, diversifique os ricos e, principalmente, respeite o seu limite de risco. Para o primeiro e próximos meses de 2023, as atenções nos mercados devem focar na política fiscal do novo governo. Além disso, o mercado global e riscos de recessão permanecem no radar. Esperamos a manutenção da taxa Selic no patamar de 13,75%. O fato é que as expectativas são de que os primeiros meses do novo governo sejam de volatilidade, tendo em vista às primeiras mudanças realizadas e as perspectivas de como serão os quatro anos de governança. Assim permanecemos com nossa linha, ou seja, o mais recomendado para o momento ainda é a “cautela controlada” ao assumir posições mais arriscadas, a volatilidade nos mercados deve se manter. Quanto a ativos de proteção, sugerimos privilegiar ativos DI e IRF-M1. Quanto as despesas, utilizar ativos com menor volatilidade (IDKA2/IRF-M1 e DI) e novos aportes utilizar os ativos DI. Para os ativos de longuíssimo prazo não estamos recomendando o aporte no segmento, pois diante das incertezas tanto no ambiente interno como no externo o desempenho destes fundos tende a ser afetado. Assim, da mesma maneira, em ativos de longo prazo recomendamos uma exposição de até 5%. Já para o prefixado (IRF-M), estamos recomendando a entrada gradativa em fundos atrelados a este benchmark, chegando ao patamar de 5%. Analisando os gráficos e planilhas apresentados e com todas as informações, observa-se que não foi possível atingir a meta projetada para o período, com isso, será solicitado a empresa de assessoria uma análise da carteira e a possibilidade de alterações com a finalidade de atingir ou superar a meta para 2023. Para o repasse da competência de dezembro/2022, a gestora colocou aos membros que conforme sugestão da empresa de assessoria e analisando a lâmina comparativa optou por aplicar o repasse no fundo Banrisul Absoluto FI Renda Fixa LP, conforme pode ser observado na lâmina apresentada, pois a rentabilidade mensal e anual é a mesma, o que diferenciou o mesmo foi a taxa de administração que é mais baixa. Também foram analisadas as informações encaminhadas pela representante da Dolar Bill, com relação a performance dos fundos, Tarpon GT Institucional I FIC FIA e Daycoval Classic RF Crédito Privado. Onde os membros opinam para que seja buscado parecer com relação ao fundo Tarpon GT Institucional I FIC FIA. Também deverá ser buscado orientação com relação a exposição em Imas e a composição da atual carteira, pois observa-se que se permanecermos com a atual carteira, não iremos em 2023 atingir a meta, bem como uma vez se no atual contexto existe oportunidade em renda variável. Foi levado a conhecimento o Certificado de Regularidade Previdenciário – CRP com validade até 08 de julho de 2023, tendo sido renovado automaticamente, consequência de todos os atos que envolvam o NESPREV estar regular. Também foi observado que o fundo CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO (CNPJ: 44.683.343/0001-73) encontrasse com a rentabilidade divergente do extrato no sistema SGI. O motivo da divergência é que o extrato do fundo em questão, está usando a cota do dia 29/12/2022 para o cálculo e não a do dia 30/12/2022 que é a correta, sendo assim, solicito que levem em consideração o valor que



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE NOVA ESPERANÇA DO SUL
SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO PÚBLICA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

consta no sistema. Sendo estes os assuntos a serem tratados, encerra-se a presente ata, que após lida e estando em conformidade é assinada por todos os presentes. Nova Esperança do Sul - RS, 17 de janeiro de 2023.