



PARECER 003/2024 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL

Atendendo os requisitos de aderência ao nível I do Pró-Gestão RPPS, o presente Comitê de Investimentos, emite o seguinte relatório com a rentabilidade, controle de risco e aderência das alocações à Política de Investimentos, em relação ao mês de fevereiro de 2024.

Indicadores Econômicos:

A semana foi marcada por dados de inflação no Brasil e nos EUA. No Brasil, o IPCA variou 0,83% em fevereiro, após fechar janeiro em 0,42%. Os preços do grupo de Educação tiveram o maior crescimento (4,98%) e o maior impacto (0,29 p.p.) no total. Esse resultado se deve aos reajustes habitualmente praticados no início do ano letivo. Assim, no ano, o IPCA acumula alta de 1,25% e, nos últimos 12 meses, de 4,50%. Destaca-se também que as vendas no varejo subiram 2,4% em janeiro, compensando a queda de dezembro. Já nos EUA, a inflação ao consumidor (CPI) subiu 0,4 % em fevereiro reforçando a cautela do FED para iniciar o corte de juros.

O IBOVESPA, fechou a semana em baixa de 0,3% aos 126,742 pontos. Enquanto no mês a queda é de 1,77%, e no ano de 5,55%. O índice foi influenciado pelo IPCA de fevereiro que ficou um pouco acima do esperado e pela inflação dos EUA, em conjunto com aumento das expectativas de inflação do FED acima do consenso do mercado, o que adiou as expectativas de corte de juros pelo banco central dos EUA. Já as bolsas dos EUA, fecharam a semana em baixa com os papéis ligados a tecnologia liderando o movimento de baixa e os investidores avaliando as perspectivas da taxa de juros antes da reunião do Federal Reserve da próxima semana.

Na Renda Fixa, a curva de juros encerrou a semana com elevação nos vértices intermediários e longos, tendência semelhante à curva de juros norte-americana com ambos mercados refletindo mudanças nas comunicações dos bancos centrais em razão de indicadores opostos às expectativas mais otimistas do mercado. Desse modo, os índices da Anbima seguem oscilando entre períodos de alta e baixa contudo, exceto o IMA-B 5, os demais subíndices estão positivos no ano. Logo, seguimos no viés de cautela, dando preferência por ativos de curto e médio prazo e indo aos poucos para os de longo prazo com o intuito de obter ganhos dentro deste contexto. Sempre considerando a distribuição das alocações e as sugestões ofertadas pela empresa de assessoria.

No tocante a atividade econômica – PIB, as estimativas dos agentes das instituições financeiras, em relação ao PIB de 2024, foram de 1,80%. Já para 2025, as expectativas dos economistas consultados quanto as suas estimativas de crescimento ficaram em 2%. Já a



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

inflação, os agentes do mercado financeiro indicam a mediana da inflação em 3,79% para o final de 2024. Para 2025 a sua estimativa ficou em 3,52%. O IPCA no Boletim Focus, as suas estimativas para a inflação no mês de março ficaram em 0,22%. Para o mês de abril, a projeção foi de 0,31%. Para os próximos 12 meses, as estimativas dos economistas dos bancos ficaram em 3,45%. Já o INPC a projeção para o ano de 2024 ficou em 3,25%, conforme a Secretaria de Política Econômica do Ministério da Fazenda. No Brasil, o termo "IPCA Administrados" se refere aos preços estabelecidos por contrato ou órgão público. O "IPCA Administrados" está dividido nos seguintes grupos: os que são regulados ao nível federal pelo próprio governo federal ou por agências reguladoras e os que são determinados por governos estaduais e municipais. As expectativas do fechamento da taxa Selic para 2024, foram estimadas em 9,00%. Para 2025 as projeções foram de 8,50%. O mercado financeiro projeta a taxa de câmbio para o fim do período de 2024 em R\$4,95, e estima a taxa em R\$5,00 para 2025. Os economistas das instituições financeiras estimaram o superavit da balança comercial brasileira (exportações menos importações) de 2024 em US\$80,98 bilhões e para o ano de 2025, as estimativas dos agentes ficaram em US\$74,10 bilhões. Os agentes do mercado financeiros estimaram uma projeção para a entrada de IED (Investimento Estrangeiro Direto) em US\$65,50 bilhões para o ano 2024. Para 2025, a projeção foi de US\$72,31 bilhões. A projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB, ficou em 63,90%. Para 2025, a projeção ficou em 66,42%. Já a projeção para o Resultado Primário ficou em -0,75%. Para 2025, a projeção ficou em -0,60%

Investimentos Rentabilidade x Meta:

No mês de fevereiro a rentabilidade obtida foi de R\$ 245.429,24 (duzentos e quarenta e cinco mil, quatrocentos e vinte e nove reais e vinte e quatro centavos), o que representa um percentual 0,77% ao mês e a meta acumulada (INPC +5,25%) fechou em 2,25%, no tocante a meta acumulada apresentou o percentual de 1,46, com isso o NESPREV possui de patrimônio R\$ 32.115.676,61 (trinta e dois milhões, cento e quinze mil, seiscentos e setenta e seis reais e sessenta e um centavos). De posse do relatório de conjuntura econômica e financeira, foi possível verificar o fechamento do mês de Fevereiro/2024, no tocante a rentabilidade da carteira no mês, a composição da carteira do NESPREV, a composição por segmento, o percentual de alocação por grau de risco, o comparativo entre os percentuais de alguns benchmarks e a rentabilidade do mês, a evolução patrimonial na forma de gráfico, bem como o valor alocado em cada instituição financeira e a renda fixa versus a renda variável com os montantes em cada segmento.

No referido mês houve compra e venda na renda variável e o aporte mensal foi realizado conforme análise no Fundo PLURAL DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTOS, CNPJ: 11.898.280/0001-13.



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

Política de Investimentos:

No tocante dos limites da Política de Investimentos, as aplicações financeiras estão em conformidade com a legislação, segundo relatórios em anexo, estando com todos os investimentos enquadrados, segundo a Resolução 4963/2021 e suas alterações.

Nova Esperança do Sul, 20 de março de 2024.

Ana Paula Pizzolato da Silveira
Membro Comitê de Investimentos

Adão Chiavenato Machado
Membro Comitê de Investimentos

Elisandra Carloto Saciloto
Membro Comitê de Investimentos