

ATA n.º 002/2023
COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SERPREV

Reunião ordinária do Comitê de Investimentos do SERPREV - Serviço de Previdência Social dos Funcionários Municipais de Serra Negra, realizada no dia 29 (vinte e nove) do mês de março de 2023, às 09h00m, na sala de reuniões na sede do Serprev, onde compareceram os membros, conforme Portaria n.º 151/2018: Sr. Paulo Adriano dos Santos - Gestor de Investimentos qualificado pela Anbima, Sr. Carlos Domingos Canhassi e Sra. Claudia Maria Tomé- Membro qualificada pela Anbima.

O Gestor começa apresentando o cenário de investimentos de janeiro e fevereiro de 2023, em que os investimentos fecharam o mês de janeiro com TMA foi de 0,85%, e o SERPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 1,09%, atingindo a Taxa de Meta Atuarial. Já o mês de fevereiro a TMA foi de 1,10%, e o SERPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de -1,38%, não atingindo a Taxa de Meta Atuarial. Em janeiro O principal índice da bolsa - Ibovespa, caiu na última sexta-feira do mês em 1,63%, ficando em 112.316 pontos. Apesar da valorização da moeda estrangeira na sexta-feira (27), o dólar cedeu espaço ao real no acumulado semanal, caindo 1,85%. Sem os itens de consumo com maior volatilidade de preços na economia americana, como por exemplo alimentos e energia elétrica, a inflação foi de 0,1% na base de comparação semanal e de 5% na comparação anual. O dado, em linha com as expectativas do mercado, serviu ancorar a valorização da moeda americana frente as outras divisas mundiais, como a observada na comparação real e o dólar. A queda na bolsa registrada na última sexta-feira (27) também pôde ser explicada pelo aumento na produção de petróleo realizado pelo mercado russo. Com o aumento de produção sinalizado pela Russa, a Petrobras viu as suas ações (ON e PN), caírem respectivamente, 2,27% e 2,21%. Não menos importante, outro fato

SERPREV Serviço de Previdência Social dos Funcionários Municipais de Serra Negra

relevante ocorrido na mesma semana que chamou a atenção do mercado foi a troca no comando da empresa Petrobras, com a indicação de Jean Paul Prates anunciada pelo novo governo, notícia que acabou obstruindo o caminho da petroleira para um melhor desempenho no mercado de renda variável. Na última semana do mês de janeiro o noticiário econômico ficou agitado envolvendo Brasil e Argentina, sendo ventilado nos dois países a possibilidade da criação de uma "moeda única" Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção aumentou de 5,48% para 5,74% em 2023. Em fevereiro, a última semana foi mais curta em razão do feriado de Carnaval, onde o Ibovespa apresentou queda de 3,09% após divulgação da expectativa da inflação norte americana e brasileira. Já o dólar registrou ganho de 0,72% na semana. O IPCA-15 subiu 0,76% em fevereiro, onde houve pressão na inflação de serviços. O Ministro da Fazenda Fernando Haddad afirmou que a apresentação do novo arcabouço fiscal seria antecipada para março, que vai dar diretrizes sobre despesas e receitas nos próximos anos, em substituição ao atual teto de gastos. Arthur Lira disse que propostas radicais não terão sucesso no Congresso e que deve ter tom moderado e responsabilidade fiscal. Lula afirmou que o salário-mínimo será de R\$ 1.320,00 a partir de maio e que a faixa de isenção do imposto de renda será de R\$ 2.640,00. O conflito entre a Rússia e a Ucrânia completou um ano, onde não há sinais de cessar-fogo. Vladimir Putin, informou que irá suspender a participação da Rússia no tratado "Novo Start" com os EUA, o qual limita o número de ogivas nucleares estratégicas que os dois países podem implantar. As vendas do varejo nos EUA subiram 3% em janeiro, estando acima do esperado e reforça a necessidade de juros altos por um período prolongado. Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção subiu de 5,89% para 5,90% em 2023. Na reunião do Comitê de Política Monetária da semana passada (março), a taxa Selic foi mantida em 13,75% ao ano pela quinta vez consecutiva, em linha com o que era esperado pelo mercado. Em comunicado pós-

reunião, o Copom reafirmou que seguirá vigilante e que sua estratégia atual consiste em manter a taxa no patamar atual por um longo período. Além disso, o banco central afirmou que não hesitará em retomar o ciclo de ajuste caso o processo de desinflação não aconteça conforme esperado. Por outro lado, caso a atividade econômica desacelere, ocorrerão cortes graduais da taxa básica. O presidente Lula afirmou novamente que o novo arcabouço fiscal será divulgado agora em abril, após a viagem à China. O arcabouço dará diretrizes dos gastos do governo nos próximos períodos e pode ajudar na tomada de decisão da próxima reunião do Copom. No Brasil as expectativas estão voltadas para a divulgação do arcabouço fiscal. Além disso, é esperado que a taxa Selic apresente queda a partir do segundo semestre de 2023. Já no exterior, espera-se que as principais economias ainda enfrentem algumas elevações nas taxas básicas em suas próximas reuniões, a fim de controlar a inflação que continua persistente.

Quanto a nossa recomendação, sugerimos cautela ao assumir posições mais arriscadas no curto prazo, a volatilidade nos mercados deve se manter ainda sem desenhar um horizonte claro, em razão principalmente pelo nosso cenário político. Tendo em vista a alta taxa Selic, os títulos públicos federais, principalmente na parte curta da curva, além dos fundos de vértice, tonam-se atrativos para o RPPS. Devido ao período de incertezas, mantivemos a recomendação de cautela quanto aos novos aportes em fundos de investimento de longuíssimo prazo

SERPREV Serviço de Previdência Social dos Funcionários Municipais de Serra Negra

Nada mais havendo a tratar, a gestora encerrou a presente reunião, lavrando-se o presente que lida e achada conforme vai por todos assinada.

**PAULO ADRIANO
DOS SANTOS**

Assinado de forma digital por
PAULO ADRIANO DOS SANTOS
Dados: 2023.03.30 21:30:22
-03'00'

Paulo Adriano dos Santos
Gestor de Investimentos - CPA 10

~~Carlos Domingos Canhassi~~
~~Membro do Comitê~~

~~Claudia Maria Tomé~~
~~Membro do Comitê - CPA 10~~