

ATA n.º 005/2022

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO SERPREV

Reunião do Comitê de Investimentos do SERPREV - Serviço de Previdência Social⁰ (vinte) do mês de setembro de 2022, às 09h00m, na sala de reuniões na sede do Serprev, onde compareceram os membros, conforme Portaria n.º 151/2018: Sr. Sr. Paulo Adriano dos Santos - Gestor de Investimentos qualificado pela Anbima, Sr. Carlos Domingos Canhassi e Claudia Tomé - Membro qualificado pela Anbima.

O Gestor começa apresentando o cenário de investimentos de julho e agosto de 2022, em que os investimentos fecharam o mês em julho com TMA de -0,22%, porém o SERPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 0,75%, atingindo a Taxa de Meta Atuarial. No mês de agosto com TMA de 0,08%, o SERPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 2,36%, atingindo a Taxa de Meta Atuarial. Chamamos a atenção para a expectativa em torno da Super Quarta, com decisões de política monetária do Fed e do Copom, com reuniões que iniciam hoje. A expectativa do mercado é de manutenção da taxa Selic em 13,75%. O ministro da economia, Paulo Guedes, participa de reunião do conselho do PPI e o presidente Jair Bolsonaro participa da Assembleia Geral da ONU. O cenário eleitoral segue no radar, com mais pesquisas sendo divulgadas e atos de campanha. Ontem, o Ibovespa fechou em alta de

2,33%, aos 111.824 pontos, em linha com a recuperação dos índices em NY, fechamento da curva de juros e valorização de ações de peso na carteira, como Vale e Petrobras. O Dólar caiu 1,8%, a R\$ 5,16. Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção diminuiu de 6,40% para 6,00% em 2022. Para 2023, a previsão para o IPCA teve uma queda de 5,17% para 5,01%. Para 2024, as estimativas permanecem na casa dos de 3,50%. Para 2025, as projeções ficaram em 3,00%. A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) é em 2,65% para 2022 e para 2023, em 0,50%. Para 2024 a projeção teve uma queda que passou de 1,80 para a casa dos 1,70%, e para 2025, ficando na casa dos 2,00%. Para a taxa de câmbio em 2022, o valor que estava estagnado em R\$ 5,13 subiu para R\$5,20. Para R\$5,05 para R\$ 5,10 assim como em 2025 a projeção subiu de R\$5,14 para R\$5,15. Para a taxa Selic, a projeção permaneceu a mesma em todas as projeções anuais, em 13,75% em 2022, em 11,25% para 2023, ficando em 8,00% para 2024. Fechando as projeções da semana, a projeção para a taxa Selic manteve-se em 7,50% para o ano de 2025. Para essa semana, os bancos centrais dos EUA, Reino Unido, Japão e Brasil se reúnem para ajustar suas taxas de juros. No caso do FED, o mercado está prevendo uma nova alta de 0,75%, que leva a taxa de juros para 3,0%. No Brasil, espera-se que a taxa de juros seja mantida em 13,75%, interrompendo um ciclo de altas que começou em março de 2021. A expectativa é de que a inflação siga em trajetória de queda,

de forma que o COPOM possa reduzir os juros no segundo semestre de 2023 *(Relatório Focus)*

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. Entretanto, a carteira do RPPS é bem diversificada sendo 72,60% em Renda Fixa, 27,40 em Renda Variável (Onde 0,93% em Fundo Imobiliário e 1,89% em Multimercado), que podemos considerar que a diversificação está apta a minimizar impactos negativos.

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
Gestor Investimentos - CPA 10

Carlos Domingos Canhassi
Membro do Comitê

Claudia Maria Tomé
Membro do Comitê - CPA 10