

## Ata 15/2023

Aos vinte e sete dias do mês de outubro de dois mil e vinte e três às quinze horas e trinta minutos reuniram-se na sala de reuniões da Prefeitura Municipal de Nova Boa Vista os integrantes do comitê de investimentos do RPPS para analisar as rentabilidades dos fundos de investimento do RPPS no mês de setembro de 2023, a presidente do Comitê Marisa Barth demonstrando a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês de setembro de 2023 conforme composição dos investimentos por benchmark, com porcentagem investida em cada fundo de investimento. Composição da carteira: Bannisul Absoluto FI Renda Fixa LP, no valor de R\$ 6.358.481,66, 27,07%, Bannisul Foco IDKA 2ª FI Renda Fixa, no valor de R\$ 1.957.869,35, 8,34%, Bannisul Foco IMA G FI Renda Fixa LP, no valor R\$ 795.923,80, 3,39%, Bannisul Foco IRF-M 1 FI Renda Fixa, no valor de R\$ 717.109,22, 3,05%, BB IDKA 2 Títulos Públicos FI Renda FIXA Previdenciário, no valor de R\$ 467.806,79, 1,99%, BB Perfil FIC Renda Fixa Referenciado DI Previdenciário LP, no valor de R\$ 2.661.343,02, 11,33%, Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP, no valor de R\$ 2.926.312,84, 12,46%, Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC Renda Fixa R\$ 309.497,14, 1,32% Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos FI Renda Fixa LP, no valor de R\$ 2.341.104,89, 9,97%, Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos Fi Renda Fixa LP, no valor de R\$ 1.582.385,28, 6,74%, Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos FI Renda Fixa LP, no valor de R\$ 411.756,63, 1,75%, Caixa Brasil Matriz FI Renda Fixa, no valor de R\$ 712.756,12, 3,03% Sicredi Institucional IRF-M FI Renda Fixa LP, no valor de R\$ 535.830,65, 2,28%, Sicredi Liquidez Empresarial FI Renda Fixa, no valor de R\$ 1.680.256,60, 7,15%, Sicredi Taxa Selic FIC Renda Fixa LP, no valor de R\$ 27.387,31, 0,12% totalizando um valor de investimento aplicado de R\$ 23.485.821,33, 100%. No mês de setembro obteve rentabilidade de R\$ 144.846,67. Finalizando o mês de conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue: Rentabilidade acumulada R\$ 2.053.111,57 no ano de 2023, representando 9,6082%. Meta IPCA + 5,20% 7,51% porcentagem da meta 127,93%. Em períodos de incerteza como o atual é especialmente valido nos atentarmos aos fundamentos: I) Estamos num claro processo de desinflação; II) a desaceleração da economia brasileira está em curso (dados tem corroborado a projeção de estabilidade do produto interno bruto (PIB) no terceiro trimestre); III) a taxa de cambio tem apresentado comportamento “ok” dado o movimento global de fortalecimento do dólar; IV) a situação fiscal é frágil, mas a perspectiva de aprovação de algumas medidas aumentadoras de receita tem potencial de sinalizar algum grau de comprometimento com a sustentabilidade de médio prazo (vale a ressalva, que aqui reside um grande fator de risco). Ações que sejam percebidas pelo mercado como abandono desse compromisso, tem potencial de acelerar nova rodada de piora dos ativos brasileiros. Nesse sentido, monitorando não apenas se a meta de resultado primário é mantida, mas também a forma que uma eventual revisão seria feita. Nesse momento, nosso cenário base é de aprovação parcial das medidas apresentadas pelo governo. Assim permanecemos com a recomendação de que o DI entregará o que precisamos. Quanto as despesas, utilizar ativos com menor volatilidade (IDKA2/IRF-M1 e DI). Para os ativos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+) entendemos que o risco é mais elevado, então para aqueles gestores com o perfil mais agressivo recomendando entrada gradual, diante de algumas incertezas. Para ativos de longo prazo (IMA-B/IMA G), recomendamos uma exposição entre 15% e 25%, podendo ser realocado caso o RPPS tenha uma exposição alta em algum ativo sendo necessário um balanceamento, também poderá ser utilizado novos aportes. Já para o prefixado (IRF-M), estamos recomendamos a entrada, dando preferência para os mais curtos, entre mais curtos, entre 5% e 10%. Na renda variável, continuamos sugerindo escolher bem os ativos neste segmento com viés passivos e, se o risco for de aceite dos gestores, entrada de forma gradativa. Com incertezas que sempre estão em nosso radar devemos escolher bem os ativos domésticos e priorizar a gestão ativa neste segmento. Sendo o que tinha para a presente reunião a mesma foi encerrada e assinada por todos os presentes.

*Tramete Beatriz Ramos, Marisa Barth, Adriano A. Ponzoni*