





Comitê de Investimento - CGRPPS
Município de Constantina

ATA REUNIÃO Nº 02/2023

Aos vinte e sete dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e três, às dezesseis horas, no Centro Administrativo Municipal desta cidade, reuniram-se os Membros do Comitê de Investimentos do RPPS de Constantina, para a reunião mensal de avaliação da Carteira de Investimentos, com atraso na agenda, devido ao feriado prolongado e férias de servidor.

Do Cenário Econômico x Carteira do RPPS: Em janeiro os mercados financeiros americanos precificaram ainda mais um caso de “soft landing” e de desaceleração do ritmo de alta do FOMC. Na China, a reabertura da economia após o fim da política de Covid Zero foi mais rápida do que antecipada pela maioria dos analistas, ajudando diversos preços de commodities a subirem. Na Zona do Euro, os dados de atividade também surpreenderam positivamente, com o PIB do 4º trimestre vindo ligeiramente positivo (+0,1%T/T, contra expectativa de -0,1%T/T) e evitando uma recessão. No Brasil, o desempenho dos ativos foi ajudado pelo cenário global mais positivo para risco, porém atrapalhado por questões internas. Dúvidas em relação ao compromisso com as metas de inflação fizeram as expectativas desancorar, inclusive nos horizontes mais longos. Para os próximos meses as atenções nos mercados permanecem na política fiscal do novo governo e medidas econômicas que devem ser apresentada sem breve, como a reforma tributária. Além disso, o mercado global e inflação permanecem no radar, principalmente depois de dados expansionistas do mercado de trabalho norte-americano. 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, ativos de longo prazo, recomendamos uma exposição de até 5%. Já para o prefixado (IRF-M), estamos recomendamos a entrada gradativa em fundos atrelados a este benchmark, chegando ao patamar de 5%. Incluído na sua Política de investimento, os títulos públicos, ainda demonstram ser uma boa oportunidade, recomendamos esta exposição, mas sempre cuidando suas obrigações e fluxo de caixa futuros, ou seja, um planejamento para não ocorrerem surpresas ali na frente. Na renda variável, continuamos sugerindo escolher bem os ativos neste segmento com viés passivos e entrada de forma gradativa. Com a alta da Selic, pode nos levar a pensar que a renda variável vai deixar de ser atrativa, mas não, somente devemos escolher bem os ativos domésticos e priorizar a gestão ativa neste segmento.



OBV



**Comitê de Investimento - CGRPPS
Município de Constantina**

Nada mais havendo a constar, encerra-se esta Ata que segue assinada pelos presentes.

Cinara Cenci Valle

Membro Titular Comitê de Investimentos – RPPS

Fabio Venicio Zanata Grizon

Membro Titular Comitê de Investimentos – RPPS

Marcos Berton Conterato

Membro Titular Comitê de Investimentos – RPPS

Valeska Anziliero Pedroso

Membro Titular Comitê de Investimentos – RPPS

Clelia Juliana Rugeri

Gestora Previdenciária