

ATA DA 14ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ANO DE 2023

Aos vinte dias do mês de novembro de 2023, às 13:15hs, foi realizada na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Tijucas do Sul – TIJUCAS DO SUL PREV, localizado na Rua Tobias Dias do Rosário, 249, Vila Cubas, Tijucas do Sul – PR, a décima quarta reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2023, onde compareceram os seguintes membros: Cassiane da Silva Oliveira dos Santos, Gerson de Melo e Keli Cristina Zaclikevic de Lima.

1. CENÁRIO ECONÔMICO: Em outubro, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, registrou retorno de 0,30% e rentabilidade acumulada de 10,92% no ano. O IMA-S, que reflete as LFTs em mercado com duration de um dia, e o IRFM-1, prefixados até um ano, apresentaram a melhor performance entre os IMAs, com retorno mensal de 0,96%. Já os prefixados acima de um ano, refletidos no IRF-M 1+, avançaram 0,12% no período e, continuaram apresentando o melhor desempenho acumulado entre os subíndices no ano (12,95%). Já a carteira de maior duration, o IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs acima de cinco anos, recuou 0,98% em outubro. No acumulado no ano, este índice registrou variação de 10,98%. As carteiras do IMA-B-5, NTN-Bs com prazo até cinco anos, registraram perda de 0,31%, acumulando 8,55% em 2023. No Brasil, os dados divulgados sobre a inflação continuam demonstrando a desaceleração do índice local. O resultado veio em linha com as expectativas do mercado avançando 0,26%, com as principais surpresas vindas da deflação mais intensa de alimentação em domicílio e bens industriais. As expectativas para inflação no acumulado do ano de 2023 já convergem para dentro do limite superior estabelecido pelo BACEN (Banco Central Brasileiro) que é de 3,25% com 1,5% para mais ou para menos de tolerância. Outro dado importante que corrobora com essa expectativa é que o IPCA -15, divulgado ao longo do mês de outubro, continua indicando um arrefecimento dos números, que indicaram inflação de 0,21%. Outro dado divulgado no mês de outubro, foi o índice de atividade econômica brasileira referente ao mês de agosto, que apontou para uma importante desaceleração, reflexo da manutenção em patamares elevados por um longo período de tempo da taxa de juros no Brasil, e o principal vilão para este número, foram as reduções da atividade no setor de serviços com queda ao serviço prestados às famílias e a atividade no setor de transportes que foi impactado pelo transporte de safra agrícola menor em relação ao primeiro semestre. No campo político, o cenário brasileiro não tem trazido muitas novidades que tenham impactado no movimento do mercado. O único desencontro que movimentou o mercado foi a fala do presidente Lula sobre a questão fiscal de 2024, onde deixou claro que será muito difícil o Brasil atingir a meta estabelecida pela área econômica para o ano de 2024. Fato esse que o mercado todo já considerava veladamente. Nos Estados Unidos a inflação americana ainda continua ditando o humor do mercado, mas a cada mês os dados têm se apresentado um pouco mais tranquilizadores. No acumulado em 12 meses, a inflação desacelerou de 3,9% para 3,7%, com núcleos também apresentando um arrefecimento, com efeito da desaceleração do núcleo do índice de gastos com consumo (PCE) dos EUA, de 2,6% para 2,4%. Em outro dado divulgado no mês de outubro, o PIB americano até o 3º trimestre avançou 4,9%, resultado acima do previsto pelo mercado que era de 4,5% e representou o melhor desempenho da economia norte americana desde o 4º trimestre de 2022. O grande vetor para este número foi o forte crescimento do consumo das famílias. Agora, falando um pouco sobre a Europa, o BCE, manteve a taxa de juros em 4,5%, reforçando o que já havíamos comentado nas últimas cartas. Como destaques da decisão, na coletiva de imprensa conduzida pela presidente da instituição, Christine Lagarde, ficaram o reconhecimento de que a atividade econômica na área do EURO permanece fraca e o processo de desinflação está em andamento, com alívio inclusive

dos núcleos. Para finalizar, na economia chinesa os dados divulgados indicam que o pior momento para a economia pode ter passado, com o PIB apresentando uma variação positiva de 4,9% no terceiro trimestre, superando a previsão de 4,5% de analistas.

2. DELIBERAÇÕES: Considerando o movimento de alta do IBOVESPA, que fechou no dia de ontem em 125.957 pontos, sendo o maior patamar desde 28 de julho de 2021, os membros decidiram resgatar os fundos de investimento em ações que estejam em lucro considerando seu preço médio de aquisição, para realização de lucros e para alocação em ativos com melhor risco/retorno. Desta forma foi definido o resgate do valor total alocado no Fundo BB Ações Seleção Fator (CNPJ 07.882.792/0001-14); resgate do valor total alocado no Fundo BB Ações Dividendos Midcaps (CNPJ 14.213.331/0001-14); resgate do valor total alocado no Fundo BB Ações Equidade IS (CNPJ 30.530.779/0001-18) e resgate do valor total alocado no Fundo Caixa Brasil Ações Livre Quantitativo (CNPJ 30.068.169/0001-44). Considerando que os índices MSCI World e BDRX estão em patamar favorável para realização de lucros e que a meta atuarial do ano de 2023 está próxima de ser alcançada, foi decidido pelo resgate do valor total alocado no Fundo BB Ações Globais Ativo (CNPJ 39.255.695/0001-98) pelo resgate de R\$ 130.000,00 (cento e trinta mil reais) do Fundo Caixa Institucional BDR Nível I (CNPJ 17.502.937/0001-68), que serão alocados em ativos com melhor relação de risco/retorno. Desta forma, serão aplicados R\$ 480.000,00 (quatrocentos mil reais) no Fundo Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIC FI (CNPJ 21.838.150/0001-49), considerando o fechamento da curva de juros e a rentabilidade positiva dos principais índices de Renda Fixa (IMA e IRF-M) e R\$ 480.000,00 (quatrocentos e oitenta mil reais) serão aplicados no Fundo Itaú Institucional RF Referenciado DI (CNPJ 00.832.435/0001-00). No dia 16/11/2023 houve o pagamento cupons dos títulos públicos adquiridos, na ordem de R\$ 173.402,73. Considerando que o estudo de ALM sugere a alocação de 60,08% da carteira em NTN-Bs e que a posição atual é de cerca de 28,5%, e considerando as taxas oferecidas superam a meta atuarial de 2023, com possibilidade de levar até o vencimento, pois o estudo aponta compatibilidade com a necessidade de liquidez, foi decidida pela aquisição de 100 NTN-B com vencimento em 15/08/2030, 100 NTN-B com vencimento em 15/05/2035, 150 NTN-B com vencimento em 15/08/2040 e 150 NTN-B com vencimento em 15/05/2045, para marcação na curva. Referente aos recursos da taxa de administração, R\$ 50.000,00 (cinquenta mil reais) serão aplicados no Fundo BB Previdenciário RF Perfil (CNPJ 13.077.418/0001-49), podendo ser resgatado total ou parcialmente para pagamento das despesas administrativas de dezembro, caso necessário. Nada mais havendo a tratar foi encerrada a décima quarta reunião ordinária do Comitê de Investimentos do ano de 2023.

Gerson de Melo

Presidente

Cassiane da Silva Oliveira dos Santos

Membro

Keli Cristina Zacliffevic de Lima

Membro