

DEPARTAMENTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE PORTO ALEGRE

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVIMPA

ATA Nº 25/2023 14072023

Reunião Ordinária xx/2023 - Comitê de Investimentos - PREVIMPA

Data e Hora	Local
20/07/2023 - 14 horas.	Rua João Manuel, 50 - 9º andar - Sala de Reuniões - PREVIMPA.
Participantes	
<p>Membros do Comitê: Fabiano Prates Behlke - Diretor-Geral - Previmpa, Daniela Silveira Machado - Diretora Administrativo-Financeira - Previmpa, Rogério de Oliveira - Economista - Unidade de Investimentos - Previmpa e Roger Sotoriva Piccini - Administrador - Unidade de Investimento - Previmpa.</p> <p>Secretario do Comitê: Julio Cesar Portella Sortica - Administrador - Unidade de Investimento - Previmpa.</p> <p>Ouvintes da reunião: Paulo Roberto Fontoura - Assistente da Direção-Geral e Wilson Pereira Ramos - Diretor-Geral Adjunto - Previmpa.</p> <p>Convidados: Gustavo Arruda Lara, David Aboutboul, Pedro Barbosa, Felipe Oliveira e Emanuel Ferreira - Necton Investimentos.</p>	
Pauta:	
1 – Bate papo sobre renda fixa com a Necton Investimentos. 2 - Informes.	
Resumo da Reunião	
Com a conferência do quórum, foi iniciada a reunião do colegiado, com a apresentação, de forma remota - via Microsoft Teams, sobre Renda Fixa pelos profissionais da Necton Investimentos, convidados para expor o assunto ao Comitê de Investimentos: - 1 – Bate papo sobre Renda Fixa - O Sr. Gustavo iniciou a apresentação, tratando sobre as perspectivas macroeconômicas. Que a Política Monetária tem se mostrado restritiva, com uma SELIC em 13,65%. Expôs que o mercado de trabalho tem se mostrado resiliente (conforme dados recente do CAGED e PNAD), mas possui tendência de desaceleração. Que essa política monetária contracionista, aliada à valorização do real, à queda de preço das commodities e aos cortes nos preços dos combustíveis têm impactado na queda da inflação. Que os núcleos de inflação - especialmente os serviços subjacentes - têm demorado mais para desacelerar. Por outro lado, os preços dos bens industrializados e dos administrados têm caído bastante. Que o cenário	

mostram-se bastante desafiador, contudo, com melhora relevante na margem. Que a expectativa de IPCA para 12 meses melhorou de 6% para 4,2% (Focus) e que tende a haver uma continuidade da desinflação. Que as projeções da Necton são de um IPCA de 4,8% para 2023; 3,8% para 2024; 3,5% para 2025 e para 2026. Que o PIB deve ser positivamente impactado pela demanda interna e pelo setor agro e que o câmbio tende a se apreciar, fechando 2023 a R\$ 4,80 e 2024 a R\$ 5,00. **O Sr. David** citou que no atual cenário o mercado têm se posicionado mais vendendo as NTN-B curtas e comprando juro real. **O Sr. Emanuel** apresentou o panorama da Dívida Pública Federal (DPF) - 2023, citando que ela pode ser dividida em 4 partes: Pré-fixado (20%), Preços (25%), Flutuante (50%) e Câmbio (5%). Quanto aos detentores, distribui-se da seguinte maneira: Instituições Financeiras (29%), Fundos de Investimento (23%), Fundos de Pensão (23%) e Não residentes (10%). Que 50% dos títulos NTN-F são detidos por não residentes e que 45% das NTN-B são detidos por Fundos de Pensão. Que o Tesouro Nacional possui um Plano Anual de Financiamento (PAF) - que possui bandas de limite mínimo e máximo - que têm sido cumpridos ao longo dos anos. Na sequência citou os benchmarks do mercado de renda fixa - IRF-M (pré-fixado), IMA-B (preços) e IMA-S (Selic). Também citou exemplos de cenários, como carregos de NTN-B e a expectativa de inflação (implícita). **O Sr. Pedro** pontuou que no início do ano havia um temor de que o cenário político do Brasil pudesse gerar um stress no mercado local e que havia um certo pessimismo de que a inflação pudesse sair de controle, contudo essas previsões pessimistas não se confirmaram. Que os estrangeiros costumam avaliar uma cesta de países, para decidir onde realizar os investimentos. Que foi observada uma melhora quanto aos riscos fiscais e inflação corrente, alinhamento do governo com a Câmara e a própria queda das commodities e do petróleo permitiram que o Brasil fosse visto pelos estrangeiros como uma melhor alternativa de alocação frente aos seus pares. Citou que os fundos multimercados locais, em geral, não capturaram esse movimento de valorização dos títulos públicos ocasionada por esse cenário mais positivo. Que mesmo tendo havido uma valorização dos títulos longos atrelados à inflação, ainda há espaço para ganhos na marcação a mercado, em especial nas NTN-B 2028, 2033 e 2050, sendo ainda interessante considerar alongar as posições em renda fixa. **O Sr. Felipe** esclareceu dúvidas sobre a troca de custodiante dos títulos públicos, relatando que se trata de um procedimento relativamente simples, ocorrendo a transferência de títulos para a nova conta SELIC, sendo que, em tese, no mesmo dia os títulos já estariam disponíveis para negociação. **2 - Informes:** Encerrada a apresentação, sem a presença dos profissionais da Necton Investimentos, passou-se aos informes, tendo sido comunicado que foram solicitados orçamentos às instituições que oferecem o serviço de custódia dos títulos públicos e que o Termo de Referência está em fase final de elaboração, visando a realização do procedimento licitatório.

Encaminhamentos

Pendências



Documento assinado eletronicamente por **Fabiano Prates Behlke, Diretor(a)-Geral**, em 26/07/2023, às 11:39, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Rogério de Oliveira, Economista**, em 26/07/2023, às 13:37, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Wilson Pereira Ramos, Diretor-Geral Adjunto**, em 26/07/2023, às 15:56, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Julio Cesar Portella Sortica, Administrador(a)**, em 26/07/2023, às 17:51, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Roger Sotoriva Piccini, Servidor Público**, em 07/08/2023, às 16:35, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Daniela Silveira Machado, Diretor Administrativo-Financeiro**, em 11/09/2023, às 14:49, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site <http://sei.procempa.com.br/autenticidade/seipmpa> informando o código verificador **24541562** e o código CRC **E0135EEF**.
