

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

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO PREVIMPA

ATA Nº 43/2023

Reunião Ordinária 43/2023 - Comitê de Investimentos - PREVIMPA

Data e Hora	Local
30/11/2023 - 14:00 horas.	Rua João Manuel, 50 - 9º andar - Sala 08 - UINV - PREVIMPA.
<b>Participantes</b>	
<p><b>Membros do Comitê:</b> Daniela Silveira Machado - Diretora Administrativo-Financeira - Previmpa, Renan da Silva Aguiar - Chefe da Assessoria de Planejamento - Previmpa, Rogério de Oliveira - Economista - Unidade de Investimentos - Previmpa e Dalvin Gabriel José de Souza - Chefe da Unidade de Investimentos - Previmpa.</p> <p><b>Secretario do Comitê:</b> Julio Cesar Portella Sortica - Administrador - Unidade de Investimento - Previmpa.</p> <p><b>Ouvintes da reunião:</b> Paulo Roberto Fontoura - Assistente da Direção-Geral e Wilson Pereira Ramos - Diretor-Geral Adjunto - Previmpa.</p>	
<b>Pauta:</b>	
<p>1 – Informes;</p> <p>2 – Apresentação de Relatório Técnico – UINV – 11/2023;</p> <p>3 – Tomada de decisão de alocação mensal;</p> <p>4 – Debate inicial acerca da Minuta da Política de Investimentos.</p>	
<b>Resumo da Reunião</b>	
<p>Com a conferência do quórum, foi iniciada a reunião do colegiado abordando diretamente o primeiro item de pauta: <b>1 - Informes</b> - O <b>Sr. Julio</b> e <b>Sr. Renan</b> informaram que no dia 21/10/2023 participaram da reunião de apresentação de resultados do 3º trimestre do FIP Kinea V. Que a Cobasi apresentaram evolução no número de lojas, receitas líquidas e penetração digital. Que houve consumo de caixa para abertura de novas lojas. Que a Blue Health apresentou aumento na receita líquida, lucro bruto e margem bruta, EBTIDA e Caixa Líquido. Que a Alvorada enfrentou um cenário de mercado adverso, com a queda das commodities, tendo reportado queda na receita líquida e no EBTIDA. Porém possui caixa líquido e realizou a abertura de novas lojas. O <b>Sr. Julio</b> informou que no dia 17/11/2023 foi realizado o Call de Resultados do FIP BTG Economia Real II, que possui uma única empresa</p>	

investida no portfólio - Vita Hemoterapia, sendo que os recursos da chamada de capital foram utilizados para aquisição de um contrato de longo prazo e para re-perfilar a dívida. O **Sr. Renan** informou que o Santander agendou evento para o dia 12/12/2023, tendo reservado horário para apresentação do Previmpa, direcionado para os RPPS da região, onde será tratado o tema cenário econômico. O **Sr. Dalvin** informou que no dia 23/11/2023 foi realizada mais uma reunião do Grupo de Trabalho - GT sobre Investimentos, onde foi debatido sobre FIAGRO, CRI e CRA. Que está prevista uma reunião presencial, visando concluir as atividades do GT. O Sr. Dalvin também destacou que o Departamento dos Regimes de Previdência no Serviço Público do Ministério da Previdência Social publicou a Nota Técnica SEI nº 222/2023/MPS, de 27/11/2023, que contém esclarecimentos sobre as mudanças promovidas pela Resolução CVM 175, de 2022. O **Sr. Paulo** informou que, atendendo à solicitação do Diretor-Geral, a UINV encaminhou análise dos ETFs mantidos em carteira, constando os preços-alvo para saída desses ativos. Que o FIND11 encontra-se em patamar de preço próximo ao alvo de saída. O **Sr. Renan** comentou que já havia solicitado anteriormente estudo contemplando os ETFs e os fundos de investimento em renda variável que o Previmpa possui em carteira, visando avaliar se tais investimentos deveriam ser mantidos ou resgatados. **2 – Apresentação de Relatório Técnico – UINV – 11/2023** - O Sr. Rogério iniciou a apresentação citando a missão e o valor da Unidade de investimentos, na sequência citou que nos EUA a inflação está em movimento de redução, e a taxa de desemprego está em elevação, demonstrando desaquecimento do mercado de trabalho. O **Sr. Julio** citou que o PIB do 3º trimestre dos EUA cresceu 4,9%, acima das projeções, mostrando resiliência da atividade econômica. Que o PMI composto acima de 50 mostra expansão da atividade econômica, impulsionada pelo setor de serviços. Que as vendas no varejo apresentaram leve queda, porém, inferior às projeções. Já o Payroll mostra uma criação de postos de trabalho inferior às projeções. Que esses dados reforçam a tese de pouso suave. O **Sr. Rogério** apresentou as apostas sobre taxa de juros do FED, que sinalizam manutenção da taxa na próxima reunião e início dos cortes já no 1º semestre de 2024. Que a taxa da Treasury de 10 anos mostrou arrefecimento e o S&P 500 está em elevação, podendo experimentar uma correção moderada no curtíssimo prazo, fechando no positivo no final de 2023 e o VIX segue em forte desaceleração, em patamar bastante baixo (13). O **Sr. Julio** destacou que as empresas de tecnologia seguem puxando o S&P 500 para cima, sendo que as empresas industriais estão bastante descontadas. Que a atividade econômica da Europa, diferentemente dos EUA, segue demonstrando fraqueza, com PMI abaixo de 50. Que a inflação dá sinais de estar sob controle. Que a China vem apresentando dados econômicos fracos, não tendo se mostrado insuficientes os estímulos dados pelo Governo, sendo que a tendência é que haja novos estímulos em função desses dados. Que o petróleo está em queda desde outubro e o minério de ferro, após forte correção no ano, tem apresentado recuperação com cotações próximas da máxima de 2023. Que o IPCA tem surpreendido positivamente, impactado no mês pela queda da gasolina. Que o IPCA15 veio acima do projetado, contudo as causas foram o aumento do preço de alimentos e passagens aéreas. O **Sr. Rogério** comentou que o dólar está em movimento de queda frente em relação a uma cesta de moedas (DXY), sendo que o Real também está se apreciando frente ao real, mostrando apetite ao risco. Que os dados parciais de 11/2023 mostram que o fluxo estrangeiro na B3 foi fortemente positivo (ingressaram mais de R\$ 17 bilhões), sendo que no ano o saldo é positivo em mais de R\$ 23

bilhões. Que o CDS, risco-Brasil, está em franca desaceleração. Que os indicadores locais mostram um desemprego estável, e dados econômicos fracos, demonstrando a necessidade de aceleração nos cortes dos juros. Que assim, diante do apresentando, concluiu-se: **a)** que os ativos de risco poderão sofrer moderada correção de curtíssimo prazo, tendo em vista o expressivo retorno do mês; **b)** que o FED conseguirá levar a inflação a meta de 2,00% a.a. (Inflação do EUA e do Brasil convergindo para a meta) e tende a não elevar mais os juros e projeção de corte no segundo semestre de 2024; **c)** que a China deverá realizar mais estímulos econômicos para alcançar as metas de crescimento econômico e; **d)** que o Brasil vem apresentando uma atividade econômica mais fraca, decorrente de um juro ainda alto. Que a inflação está contida, o dólar está em tendência de queda. Que os ritmos de cortes da Selic devem ser mantidos, e uma diminuição da incerteza quanto ao cenário fiscal interno e um alívio do exterior podem sinalizar a possibilidade de aceleração dos cortes. Quanto às conclusões, em renda fixa: considerar continuidade de movimento de elevação da duration da carteira de títulos públicos conforme oportunidade de mercado; e diversificar posição atual da carteira com títulos públicos pré-fixados devido à desaceleração da inflação. Já em renda variável: considerar movimentos de correção para ampliar posição atual da carteira com teses de investimentos arrojadas em fundos de ações, atrelados a ativos locais; e aproveitar oportunidades táticas oferecidas pela volatilidade dos ativos no curto prazo, tanto em investimentos no exterior quanto aos locais, para realização de ganhos extras com ETFs. **3 – Tomada de decisão de alocação mensal** - O **Sr. Rogerio** e o **Sr. Julio** apresentaram as seguintes propostas de alocação: **a)** Aplicar no Fundo CAIXA DI LP aguardando oportunidade de aplicação em Títulos Públicos ou Renda Variável, dependendo do cenário prospectivo no momento do recebimento dos valores. Fonte do Recurso: Contribuições Previdenciárias do mês de Dezembro/2023. Valor: Aproximadamente R\$ 14,3 milhões - **Proposta "a)" aprovada por unanimidade;** **b)** Aplicar o valor de aproximadamente R\$ 1 milhão no Fundo BB Fluxo os recursos do COMPREV – Repartição Simples. Aplicar aproximadamente R\$ 18 mil no Fundo BB Fluxo (disponibilizar para despesas diárias CAP) os recursos do COMPREV – Capitalizado. - **Propostas "b)" aprovadas por unanimidade;** **c)** Aplicar aproximadamente R\$ 922 mil no Fundo CAIXA DISPONIBILIDADES para uso da UFIN como despesas do Capitalizado os recursos oriundos do parcelamento Déficit Atuarial - **Proposta "c)" aprovada por unanimidade;** **d)** Aplicar no Fundo CAIXA DI LP (conta 704-1) aproximadamente R\$ 65 mil da Reserva para Natalina – Taxa de Administração. A **Sra. Daniela** pontuou que com a proximidade da data de pagamento da segunda parcela da gratificação natalina seria mais prudente manter o recurso aplicado na Fundo CAIXA Disponibilidades. **A proposta "d)", com o ajuste sugerido pela Sra. Daniela, foi aprovada por unanimidade.** **4 – Debate inicial acerca da Minuta da Política de Investimentos** - Teve início a análise do texto da Política de Investimentos 2024-2025, tendo sido construído consenso em relação ao texto até o item "2.6 - Pro-Gestão". As discussões terão prosseguimento em reunião extraordinária do comitê de investimentos, convocada para o dia 05/12/2023. Concluídas as pautas, não havendo mais assuntos a serem debatidos, foi encerrada a sessão, nos termos desta ata, que vai lida e assinada por todos.

## Encaminhamentos

## Pendências



Documento assinado eletronicamente por **Julio Cesar Portella Sortica, Administrador(a)**, em 15/12/2023, às 07:26, 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 15/12/2023, às 08:18, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Dalvin Gabriel José de Souza, Chefe de Unidade**, em 15/12/2023, às 14:02, 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 15/12/2023, às 16:15, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Renan da Silva Aguiar, Administrador(a)**, em 26/12/2023, às 13:58, 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 27/12/2023, às 15:43, 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 **26473097** e o código CRC **CE17FF1B**.