ATA REUNIÃO Nº 04/2023

Aos dezessete dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e três, às nove horas, no Centro Administrativo Municipal desta cidade, nas dependências da sala da Secretaria Municipal de Finanças, reuniram-se os servidores Adriano Molon Toigo, Rosane Táparo e Augusto César Sartori, Membros do Comitê de Investimentos do RPPS de Farroupilha, designados pela Portaria 387/2022, para a reunião mensal ordinária com as seguintes deliberações: Em discussão quanto as expectativas de mercado, os membros discorreram sobre o IPCA que desacelerou em março fechando o período com alta de 0,71% e acumulando 2,09% no ano e 4,65% nos últimos 12 meses. Em relação a taxa básica de juros, o COPOM manteve, pela quinta vez consecutiva, a taxa Selic nos atuais 13,75% na reunião realizada entre os dias 21 e 22 de março, destacando em ata a permanência de um cenário externo carregado de incertezas e volatilidade. Em análise da performance dos fundos no mês de março, o segmento de renda fixa refletiu a menor percepção de risco por parte do investidor, com todos os indicadores IMA encerrando o mês no campo positivo sobretudo as carteiras vinculadas aos ativos de maior prazo, considerando a expectativa de queda da Selic somente a partir do segundo semestre do ano e a perda de ritmo da inflação nos últimos 12 meses trazendo melhores perspectivas a médio e longo prazo favorecendo a valorização dos títulos já em circulação. Em relação a renda variável, pela segunda vez consecutiva no ano o índice Ibovespa fechou no vermelho perfazendo em março uma variação negativa de 2,91% e encerrando o período aos 101.882 pontos, devido, além do movimento de realização de lucros no mês, ao descontentamento do mercado com o rearranjo fiscal apresentado pelo Governo, sobretudo no que tange à possibilidade de novas onerações tributárias e a uma maior flexibilização para o atingimento das metas de superávit primário. As aplicações dos fundos de investimento encontram-se devidamente enquadrados conforme a Política de Investimento de 2023. Registra-se a venda no mês de março de 2.744 cotas do fundo BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII BNFS11 em atendimento à solicitação do Conselho Municipal de Previdência. De posse das informações recebidas e da discussão sobre o atual cenário econômico e político ficou definido pelo comitê que será mantida a cautela ao assumir posições mais arriscadas enquanto se mantiver a volatilidade do mercado, privilegiando ativos de proteção e com menor volatilidade (IDKA2/IRF-M1 e DI) em perspectiva com a manutenção da taxa Selic em 13,75% no primeiro semestre e com a pressão inflacionária global, e não realizando aportes em ativos de longuíssimo prazo, pois diante das incertezas no ambiente interno e externo o desempenho desses fundos tende a ser afetado. Em relação aos prefixados (IRF-M) projetamos uma entrada gradativa em fundos atrelados a este benchmark considerando as oportunidades no fechamento da curva de juros no curto prazo. Em relação a renda variável continuamos abertos a investimentos, desde que a escolha do ativo seja bem avaliada e a entrada realizada de forma gradativa, avaliando as oportunidades deste segmento dado o desconto nos preços atuais dos ativos e observando a velocidade da retomada do crescimento econômico, sempre considerando o apetite de risco uma vez que a volatilidade deve permanecer alta no curto prazo. Sempre analisando, de forma geral, a distribuição das alocações e as expectativas oriundas do mercado, ao mesmo tempo em que preservem a manutenção da rentabilidade e a liquidez da carteira de investimentos. Nada mais havendo a constar, encerra-se a presente ata que segue assinada pelos presentes.

Augusto Sartori