



## ATA 30/2023 – REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ALEGRETE -PREV

Aos vinte e dois dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e três, através de reunião ordinária presencial na sede do Alegrete-Prev às 15h, reuniram-se os integrantes do Comitê de Investimentos, Gledson Farias Krug (titular), João Cândido Graça Araujo (titular), Marilaine Minto Calgarotto (titular) e Simbia Marcibele Medeiros Correa Rodrigues (titular) e Conselho de Administração cumprindo o previsto nas legislações em vigor e na sequência foi analisada a proposta de Política Anual de Investimentos para o exercício 2024. A Política de Investimentos foi elaborada pela consultoria Referência e a meta da PI será de INPC + 5,09 % a.a., seguindo as premissas da taxa parâmetro da Portaria MPS nº 3.289/2023, ou seja, conforme a avaliação atuarial de 2023 e data base 31/12/2022, a duração do passivo é de 14,61 anos correspondente a uma taxa parâmetro de 4,79% que poderá ser acrescida de 0,15% a cada ano de meta atingida na política de investimentos, sendo que o Alegrete-Prev obteve êxito nos exercícios de 2018 e 2019, portanto, com resultado de 4,79% + 0,15% + 0,15% igual a 5,09% a.a. Registramos os percentuais das metas e exercícios a seguir:

ANO	2018	2019	2020	2021	2022
META	101,43%	108,33%	32,67%	16,64%	76,45%

A estratégia alvo ficou em 100% e o presente documento foi elaborado conforme determina a Resolução 4.963/2021 e Portaria 1467/2022. Ainda, do presente documento, extraiu-se que as expectativas de mercado para o exercício de 2024 de acordo com o cenário atual, onde é sinalizado um caminho que passa pela continuidade do ciclo de queda da Selic, pela observância do teto inflacionário e por um tímido crescimento econômico, tendo em vista a defasagem do contracionismo monetário iniciado ainda em 2021. Soma-se a isso o olhar atento do mercado no que refere à condução da política fiscal, o que dificulta o estabelecimento de estratégias consolidadas sem carregar as incertezas do mercado e, conseqüentemente, os riscos. Nesse contexto, a calibragem da política monetária a ser conferida pelo BACEN precisará estabelecer um adequado equilíbrio

SI. MUC

entre controle inflacionário e retomada do crescimento econômico, além de manter respectiva cautela quanto ao rumo dos juros norte-americanos, uma vez que elevações acima do previsto podem limitar o ritmo de queda da Selic. Em síntese, a segurança e os prêmios atrativos pagos pelos títulos da dívida dos EUA incentivam a evasão de recursos, obrigando o Banco Central brasileiro a também ponderar essa variável quando da definição de sua política monetária. No mesmo sentido, torna-se necessário uma maior clareza quanto às regras do novo arcabouço fiscal, principalmente no que diz respeito às suas fontes de custeio, sob o risco de o Estado mais uma vez incorrer em déficit primário e, por consequência, agravar a relação dívida/PIB. O desafio é conciliar um orçamento já bastante ajustado com as diversas demandas sociais assumidas pelo Governo, sem que o aumento de receita previsto venha a obstaculizar ainda mais a retomada da atividade econômica. Do ponto de vista externo, além da preocupação com as taxas de juros norte-americanas, o desempenho da China, principal parceiro econômico do país ao longo dos últimos anos, também estará no horizonte dos investidores. Confirmando as atuais previsões da OCDE e do FMI, a China terá mais um ano de crescimento abaixo de sua média histórica, o que implicará prejuízo às exportações brasileiras, sobretudo das commodities, tanto no que se refere às cotações internacionais de preços quanto aos volumes embarcados. Os conflitos no Leste Europeu e no Oriente Médio também irão pautar a agenda econômica nacional, uma vez que novos choques de oferta reacenderiam o risco inflacionário, comprometendo as previsões de queda da Selic e exigindo esforços fiscais que dificilmente estarão ao alcance do Governo na magnitude necessária. Diante deste cenário, a preferência segue sendo por títulos de prazos mais curtos, pelo menos nos primeiros meses de 2024, período em que as incertezas quanto à evolução dos juros nos EUA e à condução da política fiscal brasileira restarão potencializadas. A partir disso, os investimentos em títulos de maior duração poderão novamente tornar-se atrativos, especialmente se as expectativas de médio e longo prazo indicarem quedas da Selic em ritmo acima do inicialmente previsto. Todo esse contexto requer prudência na escolha pelas melhores opções, recomendando-se uma adequada e obrigatória diversificação do portfólio, cujas revisões periódicas deverão observar a evolução das variáveis macroeconômicas aqui ressaltadas. Nesse sentido, ganha cada vez mais importância as atividades de assessoramento técnico e profissional especializado junto à gestão pública. Considerando o posicionamento histórico nos investimentos do Aegrete-Prev e ponderando o posicionamento dos seus gestores, ressaltamos que o RPPS possui o **perfil de investidor: MODERADO**. Após a apresentação e esclarecimentos da presente Política de Investimento, os conse-



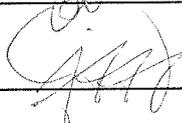
lheiros, por unanimidade, aprovaram a Política Anual de Investimentos para o exercício 2024, devendo o RPPS continuar observando a lista exaustiva do MPS para fins de credenciamento das instituições financeiras. Em ANEXO, Quadro Resumo da Política de Investimentos – Resolução CNM nº 4.963/2021. Não havendo mais nada a deliberar. Nada mais havendo a tratar encerra-se a presente ata que vai assinada por todos.

Gledson Farias Krug



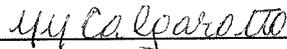
---

João Cândido Graça Araujo



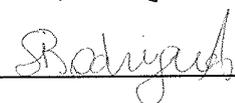
---

Marilaine Minto Calgarotto



---

Simbia Marcibele M Corrêa Rodrigues



---

