

Data, Hora e Local: No décimo terceiro dia do mês de agosto de 2021, às 14 horas, na sede do Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande, sito na Rua Jaú nº 880 Sala 54, Praia Grande, SP, estiveram presentes os Senhores (as). Regina Mainente, Miriam Tamasiro e Douglas Gianotti. A reunião estava anteriormente agendada para o dia 17/08/2021, mas tendo em vista a participação da Superintendente no XIV Encontro Jurídico e Financeiro nos dias 16/08 a 18/08 em São Paulo, a reunião precisou ser antecipada. **I – Abertura;** Iniciada a reunião às 14 horas e 05 minutos, a Superintendente começa os trabalhos apresentando um resumo dos principais acontecimentos do cenário econômico até o presente momento. Após os membros do Comitê seguem os trabalhos analisando todas as notícias coletadas no período, visando novas estratégias de alocação para a carteira de investimentos do IPMPG, conforme material extraído de jornais, revistas e sites de economia juntados na respectiva ata. **II – Análise do cenário macroeconômico e doméstico observado pelos membros do Comitê de Investimento; EUA:** O Federal Reserve manteve no dia 28/07/2021 a taxa básica de juros dos Estados Unidos inalteradas na faixa entre 0% e 0,25% ao ano e indicou discussões em andamento sobre a eventual retirada do suporte para a economia em decisão unânime. No comunicado depois da decisão de política monetária, o banco central norte-americano afirmou que os indicadores de atividade econômica e emprego continuam a se fortalecer, mas ponderou que a trajetória da economia vai continuar a depender da evolução do coronavírus. "O progresso na vacinação provavelmente continuará a reduzir os efeitos da crise de saúde pública na economia, mas os riscos para as perspectivas econômicas permanecem", indicou o Fed. O BC dos EUA também ressaltou que está empenhado em utilizar todas as ferramentas para apoiar a economia norte-americana e destacou que a inflação aumentou por fatores transitórios. "Os setores mais afetados pela pandemia mostraram melhoria, mas não se recuperaram totalmente", disse o Fed. "A inflação aumentou, refletindo em grande parte fatores transitórios". Sobre a compra de ativos, o Fed disse que vai avaliar o progresso da economia dos EUA nas próximas reuniões. "A economia fez avanços" na direção de ganhos no mercado de trabalho que o Fed diz querer ver antes de reduzir suas compras mensais de títulos de 120 bilhões de dólares, completou o comunicado. "Essas compras de ativos ajudam a promover o funcionamento



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

regular do mercado e condições financeiras acomodáticas, apoiando assim o fluxo de crédito para famílias e empresas." Em relação ao mercado de trabalho, os EUA registraram criação de 940 mil vagas de trabalho em julho, novamente acima da expectativa do mercado. A criação de vagas de trabalho nos Estados Unidos foi sólida em julho em meio à demanda por trabalhadores no setor de serviços, sugerindo que a economia manteve seu forte impulso no início do segundo semestre. A taxa de desemprego recuou de 5,9% para 5,4%, mesmo com o avanço da população à procura de emprego. Os salários subiram acima do esperado, com alta na margem de 0,4%, com destaque para o avanço de 0,9% no setor de lazer. Acerca da oferta de mão de obra, continua a expectativa de intensificação do retorno da força de trabalho, diante da volta das aulas presenciais e do fim do pagamento de auxílios emergenciais, que irão expirar por completo no início de setembro. Esses movimentos deverão implicar expressivo aumento da geração de vagas nos próximos meses. Indicador de confiança (ISM) nos EUA reforça a continuidade da retomada, com menor dificuldade em contratações. O ISM da indústria recuou de 60,6 para 59,5 pontos entre junho e julho (valores acima de 50 pontos do indicador indicam expansão da atividade). Na composição do indicador, diante do contexto de demanda aquecida e gargalos de oferta de insumos, o componente de preços permaneceu pressionado, no patamar de 85,7 pontos. A novidade da leitura veio do indicador de emprego, que passou de 49,9 para 52,9 pontos, possivelmente refletindo a volta ao mercado de trabalho de parte da população após o processo de vacinação. De modo geral, os indicadores confirmam o ambiente de inflação pressionada no curto prazo, diante da recuperação disseminada da atividade. **Europa:** Na Europa, a atividade empresarial da zona do euro acelerou no mês passado, expandindo no ritmo mais rápido em 15 anos, uma vez que a suspensão de mais restrições e a aceleração da vacinação contra o coronavírus injetaram vida no setor de serviços do bloco, mostrou nesta quarta-feira a pesquisa Índice de Gerentes de Compras (PMI, na sigla em inglês). Mas problemas nas cadeias de oferta e escassez de mão de obra levaram os preços de insumos a subir no ritmo mais forte em mais de duas décadas, e temores de mais contenções contra a variante Delta da Covid-19 afetaram o otimismo. O PMI Composto final do IHS Markit, considerado boa medida da saúde econômica, subiu a 60,2 no mês passado de 59,5 em junho, nível mais elevado desde junho de 2006, bem acima da marca de 50 que separa crescimento de contração mas abaixo da preliminar de 60,6. "O setor de serviços da Europa



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

está voltando à vida. O alívio das restrições contra o vírus e mais avanço na vacinação estão impulsionando a demanda por uma série de atividades, especialmente no turismo, viagem e lazer", disse Chris Williamson, economista-chefe do IHS Markit. Com maior reabertura dos serviços, o PMI do setor subiu a 59,8 de 58,3 em junho, abaixo da preliminar de 60,4 mas ainda a leitura mais alta desde junho de 2006. Pressões inflacionárias foram sentidas pelas empresas de serviços e o índice de preços de insumos composto subiu a 69,9 de 69,8, máxima em quase 21 anos. **China:** O crescimento da atividade industrial da China enfraqueceu com força em julho uma vez que a demanda contraiu pela primeira vez em mais de um ano, em parte devido aos preços altos de produtos, mostrou a pesquisa Índice de Gerentes de Compras (PMI, na sigla em inglês). O PMI de indústria do Caixin/Markit para a China caiu a 50,3 no mês passado de 51,3 no mês anterior, nível mais baixo desde abril de 2020. Uma medida privada da atividade industrial da China em julho caiu para a mínima do pós-covid no momento em que fortes inundações, um ressurgimento das infecções pelo coronavírus e blecautes de energia em algumas cidades pesaram sobre a produção e sobre novos pedidos. Medidas adotadas pela China para conter o novo surto de covid-19 causado pela variante delta já estão ameaçando a economia. Diante dos novos riscos, alguns analistas começaram a revisar para baixo as previsões de crescimento do país para neste ano. Economistas estão revendo a estimativa de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) da China em 2021 de 8,9% para 8,2%. Ting Lu, economista-chefe do Nomura para a China, afirmou que a revisão ocorreu porque as medidas anunciadas por Pequim até agora são as mais rigorosas desde o ano passado, quando o país adotou alguns dos "lockdowns" mais rígidos do mundo para conter o surto que começou em Wuhan, o primeiro epicentro da pandemia. As recentes chuvas e inundações em Henan, na região central do país, também influenciaram a revisão do crescimento no terceiro trimestre, disse ele. **Brasil:** No Brasil, o Banco Central elevou a taxa básica de juros em 100 pb. Em decisão unânime, a autoridade monetária elevou a taxa Selic de 4,25% para 5,25%, confirmando as expectativas do mercado. O movimento marca a continuidade do processo de ajuste da taxa de juros e sancionou o cenário deixado em aberto na última reunião do Copom, segundo o qual uma deterioração das expectativas de inflação exigiria redução mais tempestiva dos estímulos monetários. No comunicado, o Copom indicou ser apropriado elevar a taxa de juros para patamar acima do considerado neutro para garantir a ancoragem das expectativas de



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

inflação. Na avaliação sobre o cenário, o comitê continua antevendo recuperação robusta da atividade econômica no segundo semestre e um ambiente global favorável para as economias emergentes. Para a próxima reunião, o Banco Central indicou um aperto monetário de mesma magnitude. O ajuste reflete a percepção do Copom de que a piora recente em componentes inerciais dos índices de preços, em momento de reabertura do setor de serviços, poderia provocar deterioração adicional das expectativas, de forma que é necessário ser mais tempestivo no ajuste da política monetária. Em relação a inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) acelerou a alta para 0,96% em julho, após ter registrado taxa de 0,53% em junho, conforme divulgado pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Dos 9 grupos de produtos e serviços pesquisados, 8 apresentaram alta em julho: Alimentação e bebidas: 0,6%, Habitação: 3,1%, Artigos de residência: 0,78%, Vestuário: 0,53%, Transportes: 1,52%, Despesas pessoais: 0,45%, Educação: 0,18%, Comunicação: 0,12%. Somente o grupo de Saúde e cuidados pessoais que apresentou queda de -0,65%. Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) teve elevação de 1,02% em julho, após um avanço de 0,60% em junho, segundo dados divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

III – Avaliação dos investimentos; A Diretora Financeira apresenta a planilha atualizada de investimentos para ciência dos membros do comitê que servirá no auxílio para definição de novas estratégias. O Instituto de Previdência apresenta o resultado obtido no mês de julho que foi de aproximadamente -0,89% (zero virgula oitenta e nove por cento), contra uma meta atuarial de aproximadamente 1,49% (um vírgula quarenta e nove por cento). Os membros do comitê destacam que o mês de julho apresentou resultados negativos em renda fixa de médio e longo prazo e em renda variável, prejudicando a carteira de investimentos. Veja que essa questão atinge todo o país, e não só o RPPS. A economia sofreu muito com a questão da pandemia e ainda sofre e agora vem agravada com a questão política doméstica, além da questão do aço, do petróleo e do câmbio. **Renda Variável:** O principal índice de ações da bolsa de valores de São Paulo, a B3, fechou em forte queda de 3,08%, aos 121.800 pontos, no dia 30/07 com o tombo das ações Vale e pressionado por receios com o cenário doméstico que garantiram movimentos de realização de lucros. Em julho, a bolsa registrou recuo de 3,94%, marcando um resultado negativo que vem refletido pelo momento político vivido pelo país. Com esse resultado, o Ibovespa acumula alta de 2,34% no ano. O mercado



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

de câmbio e a Bolsa foram afetados por ruídos no cenário político, com potenciais implicações sobre a condução da política fiscal. Conforme demonstra-se em planilhas, temos alocado aproximadamente 28,95% (vinte e oito vírgulas noventa e cinco por cento) dos recursos em renda variável, conforme fechamento do mês de julho de 2021. **Renda Fixa:** No âmbito local, o mês se mostrou negativo para ativos de risco. Na Renda Fixa, vimos a abertura das curvas de juros nominais e reais, pressionadas pelos resultados da inflação e pelos ajustes adicionais dos juros. No âmbito financeiro, na família de índices IMA, o IMA-B, que reflete a carteira indexada ao IPCA, apresentou desvalorização de -0,37%. Enquanto o IMA B 5 que registra o retorno médio dos títulos com vencimento de até 5 anos valorizou 0,03%, o IMA-B 5+ carteira de títulos com prazo superior a 5 anos desvalorizou -0,76% no mês. Entre os papéis pré-fixados, o IRFM Total apresentou desvalorização de -0,47%, o IRFM 1+ desvalorizou -0,83% e o IRFM 1 valorizou 0,19%. Na outra ponta, o Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), referencial das aplicações conservadoras, subiu 0,36% e o IDKA 2 desvalorizou -0,17. O Instituto de Previdência tem alocado aproximadamente 61,21% (sessenta e um vírgula vinte e um por cento) dos seus recursos em renda fixa. **Exterior:** As bolsas americanas tiveram desempenho positivo no mês. A valorização foi sustentada pela manutenção dos estímulos monetários e fiscais, além da melhora nos dados de mobilidade e de atividade econômica. No exterior, o S&P 500, índice composto pelas 500 maiores empresas americanas em capitalização de mercado, acumulou uma alta de 2,27% em julho. No segmento temos alocado aproximadamente 9,84% (nove vírgula oitenta e quatro por cento) da carteira do IPMPG. A Superintendente em reunião com o Sr. Luiz Gonzaga Madruga Coelho Filho - Auditor Fiscal Federal de Finanças da Secretaria da Previdência – STN, na data de 13.08.2021, solicitou agilidade da secretaria em aumentar a porcentagem para de 10 para 20 por cento da alocação em exterior, uma vez que os RPPS estão amargando retornos negativos do mercado em razão das amarras da legislação. O tema já foi objeto de discussão no CONAPREV e os RPPS aguardam a viabilidade e o aditamento na Resolução. Nessa reunião também foi objeto da discussão os moldes a serem seguidos pelo RPPS diante da Portaria nº 746/2011 e a orientação foi questionar o GESCON. Ratificamos os parâmetros da Nota Técnica SEI n. 10/2017 e a correta aplicação pelo RPPS das diretrizes seguidas a cerca de bens imóveis no âmbito do RPPS que foram dados como dação em pagamento pelo município para abatimento de déficit atuarial aonde a



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

Superintendente solicita reunião junto aos órgãos superiores da Secretaria da Previdência, a fim de desenvolver estudo para flexibilizar a legislação e podendo fazer parcerias públicas privadas com o município ou ainda obter parceria com as empresas privadas para poder fomentar e desenvolver os imóveis à fim de fomentar e desenvolver o negócio que além de poder gerar muitos empregos na região pode desenvolver significativamente a carteira do RPPS. **IV – Análise do fluxo de caixa;** Para o cumprimento dos pagamentos de folha de pagamento e despesas administrativas, o Instituto resgatará dos fundos de investimento de renda fixa. **V – Proposição de Investimentos e Desinvestimentos; 1)** Os membros do comitê de investimento analisaram os relatórios mensais de investimentos, os Boletins Focus, o mercado financeiro e as perspectivas do cenário econômico para deliberação das estratégias de investimentos que serão sugeridas. **2)** Tendo em vista o cenário econômico atual e a rentabilidade dos fundos da carteira, os membros do comitê de investimentos sugerem investimentos em renda fixa de curto prazo (IMA B 5 e IDKA 2) e em fundos de renda variável (Multimercado Exterior e Fundos estratégia dividendos). **A)** O comitê sugere pelo resgate do Fundo Icatu Vanguarda Pré Fixado FI RF no valor de R\$ 14.000.000,00 (catorze milhões de reais) e realocação do mesmo valor no fundo BB Previdenciário IMA B 5 FIC RF LP. Tal sugestão visa diminuir a volatilidade da carteira de investimentos e também pela perspectiva de alta da taxa Selic. **B)** Sugerimos também pelo resgate do Fundo Caixa IMA B 5 + no valor de R\$ 14.000.000,00 (catorze milhões de reais) e realocação no fundo Caixa Indexa Bolsa Americana FI, fundo multimercado que vêm performando bem e que tem como objetivo investir em um portfólio diversificado de ações negociadas na bolsa norte americana. **C)** Foi sugerido ainda resgate do Fundo Bradesco Institucional IMA B 5 + FIC RF no valor de R\$ 7.000.000,00 (sete milhões de reais) e realocação no fundo novo BB Dividendos MIDCAPS FIC Ações, fundo de investimento de renda variável que busca rentabilidade a médio e longo prazo, com objetivo de compor uma carteira de ações direcionada para empresas de menor liquidez que apresentam bons históricos de pagamentos de dividendos/juros sobre o capital, em relação à média do mercado. Os membros do comitê de investimentos analisaram os fundos em relação ao risco/retorno, volatilidade, número de cotistas, Patrimônio líquido, enquadramento na Política de Investimentos, além de serem analisados pela consultoria de investimentos contratada. **3)** Em relação aos créditos que o Instituto recebe durante o mês, como os



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

repasses mensais do Município da Estância Balneária de Praia Grande e da Câmara Municipal de Praia Grande, os membros do comitê de investimento sugerem pela aplicação do valor referente a pagamento da despesa administrativa do IPMPG (2%) no fundo específico BB Previdenciário RF IRFM 1 TP FIC e o restante devendo ser aplicado em renda fixa de curto prazo. **VI – Aprovação do credenciamento dos Administradores e Gestores;** Neste mês foi analisado conforme determina a Portaria MPS nº 440 de 09 de outubro de 2013 pelos membros do Comitê de Investimentos, a renovação do credenciamento dos administradores, gestores e distribuidores devidamente analisados e aprovados, através do Processo administrativo: OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA, CNPJ nº 27.916.161/0001-86, conforme processo administrativo nº 330/2019, BRPP GESTÃO DE PRODUTOS ESTRUTURADOS LTDA, CNPJ nº 22.119.959/0001-83, conforme processo administrativo nº 121/2017 e RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA, CNPJ nº 03.864.607/0001-08, conforme processo administrativo nº 262/2021. **VII – Considerações Finais;** **1)** A Superintendente apresenta relatório de acompanhamento do fundo FIDC Trendbank Multisetorial, CNPJ nº 08.927.488/0001-09, conforme documentos em anexo. **2)** A Superintendente informa aos membros do comitê que as Demonstrações Contábeis do fundo Vector Queluz Lajes Corporativas, CNPJ nº 13.842.683/0001-76 foram aprovadas na Assembleia Geral de cotistas do dia 06/08/2021 às 15:30 hs por videoconferência do Fundo, conforme documentos em anexo. **3)** A Superintendente apresenta documentos referente a participação de videoconferência do Fundo Geração de Energia FIP Multiestratégia, CNPJ nº 11.490.580/0001-69 realizada no dia 10/08/2021 às 15:00 hs. **4)** A Superintendente apresenta relatório de acompanhamento do mês de julho do fundo FIDC Multisetorial Itália, CNPJ nº 13.990.000/0001-28 que segue em anexo. **5)** Finalizando a reunião, foi dada a oportunidade para quaisquer outros esclarecimentos e, não havendo qualquer outra manifestação, deu-se por encerrada a reunião. Documentos anexos que farão parte da presente Ata: 1) Pauta da Ata; 2) Relatórios macroeconômicos; 3) Relatórios de rentabilidade dos índices de mercado; 4) Relatório de Fechamento da Carteira do mês de julho de 2021; 5) Lâminas dos Fundos da carteira de investimentos do IPMPG; 6) Cópia do Fluxo Anual de Receitas e Despesas elaborado pela empresa ETAA – Escritório Técnico de Assessoria Atuarial S/S Ltda; 7) Relatórios de economia dos gestores de Fundos referente a estratégias de investimentos; 8) Boletins Focus; 9) Cópia do Credenciamento das



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande
instituições; 10) Documentos referente ao fundo FIDC Trendbank Multisetorial, CNPJ nº 08.927.488/0001-09; 11) Documentos do Fundo Vector Queluz Lajes Corporativas, CNPJ nº 13.842.683/0001-76; 12) Documentos do Fundo Geração de Energia FIP Multiestrategia, CNPJ nº 11.490.580/0001-69; 13) Documentos do Fundo de Investimento FIDC Multisetorial Itália, CNPJ nº 13.990.000/0001-28; 14) Reportagem em jornais de grande circulação sobre economia, Boletim econômicos, comprovando a situação econômica atual do país e do mundo, nos últimos 30 dias. Nada mais.

Regina Mainente
CPA – 10

Miriam Tamasiro
CPA – 20

Douglas Gianotti
Membro Suplente