

Data, Hora e Local: No vigésimo primeiro dia do mês de janeiro 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, Victor Lopes Schiavetti e Douglas Gianotti. A Sra. Erika Cristina Picolo justificou ausência em decorrência do volume de trabalho referente ao fechamento anual das contas em atendimento da LRF. **I – Abertura;** Iniciada a reunião às 14 horas e 03 minutos, a Superintendente inicia 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:** Nos EUA, o Fed manteve a taxa de juros entre 0% a.a e 0,25% a.a na reunião de dezembro e apontou continuidade dos programas de estímulo (compra de ativos). Como sinalização, o Fed afirmou que manterá o patamar da taxa de juros e o programa de US\$120 bilhões mensais em compra de ativos, até avanço substancial em direção ao alcance das metas de pleno emprego e da estabilidade de preços. As expectativas do Fed para a economia apresentaram melhora na reunião de dezembro. A projeção de contração do PIB americano em 2020 passou de 3,7%, na reunião de setembro, para 2,4% agora. A projeção para o desemprego em 2020 também melhorou, passando de 7,6% para 6,7%. O presidente do Federal Reserve (Fed), Jerome Powell, disse na entrevista coletiva que as taxas de juros ultrabaixas e a compra contínua de títulos estão oferecendo um suporte poderoso à economia. Powell acrescentou que “vai demorar um pouco para voltar aos níveis de atividade econômica e de emprego que observamos no início deste ano. Pode ser necessário um apoio contínuo à política monetária e fiscal para conseguir isso.” O presidente do BC americano disse também que, quando se trata de renovação da ajuda fiscal, o motivo para ação é “muito forte”. **Europa:** O Banco Central Europeu (BCE) lançou um novo pacote de estímulos destinado a contribuir para que a economia da zona do euro se recupere da pandemia da covid-19. A



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

instituição promete comprar mais 500 bilhões de euros em bônus, ao longo de um período maior, e fornecer financiamento barato aos bancos. O BCE aumentou o tamanho de seu programa de compras de emergência por pandemia (PEPP, nas iniciais em inglês) de 1,35 trilhão de euros para 1,85 trilhão de euros, e dilatou o fim de sua principal ferramenta de combate à crise de junho próximo até pelo menos março de 2022, ao mesmo tempo em que reinvestirá qualquer receita apurada com o programa até pelo menos o fim de 2023. Também manteve inalterada sua taxa de depósito em -0,5%, ao mesmo tempo em que prorrogou muitas medidas até os primeiros meses de 2022, como as exigências de garantias abrandadas e linhas de refinanciamento para bancos comerciais e para outros bancos centrais. A taxa de refinanciamento foi mantida em 0% e a taxa de empréstimo em 0,25%. Na entrevista após a reunião de dezembro, a Presidente do BCE, Christine Lagarde, destacou que a segunda onda de COVID 19 e as novas medidas de restrição adotadas para conter a economia podem resultar em contração significativa da região. Por outro lado, a inflação continua baixa. Diante desse cenário, Christine Lagarde deixou claro que o BCE segue determinado a manter o grau necessário de política monetária acomodatória. **China:** A atividade manufatureira da China moderou em dezembro devido à fraca demanda para as exportações do país, de acordo com uma pesquisa privada com fabricantes divulgada em Pequim. A perda de força nas exportações se deve à piora no quadro da pandemia de covid-19 ao redor do mundo, atingindo os países que são destinos dos produtos chineses. O índice de gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) apurado pelo grupo de mídia chinês Caixin em conjunto com o instituto de pesquisas Markit recuou para 53,0 em dezembro ante 54,9 em novembro, este o maior nível em uma década. Os subíndices de produção e total de novos pedidos caíram em relação ao mês anterior, mas permaneceram em território expansionista pelo décimo e sétimo mês consecutivo, respectivamente, disseram as empresas em nota. As vendas de exportação aumentaram modestamente em meio a incertezas devido à pandemia de covid-19 em todo o mundo. O subíndice para novos pedidos de exportação permaneceu em território positivo pelo quinto mês consecutivo, disseram Caixin e Markit. No último dia útil de 2020, o governo chinês havia divulgado sua versão de PMI industrial, que havia mostrado queda para 51,9 em dezembro ante 52,1 em novembro. O recuo ocorreu também pelos subíndices ligados à exportação.



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

Enquanto o PMI Caixin/Markit se dedica mais a apurar os dados junto a empresas médias e pequenas do setor privado, o PMI oficial se mais em grandes empresas estatais e também conta com uma amostragem muito maior. **Brasil:** O mês de dezembro trouxe retornos positivos em quase todas as classes de ativos. As incertezas fiscais e a trajetória da dívida pública ainda preocupam os investidores, mas notícias acerca das vacinas que trazem esperança de algum controle da pandemia no futuro continuaram animando os investidores. Conforme esperado pelo mercado financeiro, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central manteve a taxa básica de juros inalterada em 2% ao ano – a quarta manutenção consecutiva da Selic na primeira reunião de 2021. Com a inflação de 4,52% registrada em 2020, portanto acima do centro da meta de 4% estipulada pelo governo, e sem sinais de desaceleração no curto prazo, a avaliação de especialistas consultados pelo InfoMoney é de que os juros devem ser elevados em breve, em um cenário ainda marcado por incertezas, fragilidade fiscal e com ano eleitoral na Câmara e no Senado, o que pode atrasar o avanço da agenda de reformas. Quanto à economia brasileira, especificamente, o Copom avaliou que indicadores referentes ao final do ano passado "têm surpreendido positivamente", mas não a ponto de compensar a recente alta no número de casos de covid-19 no país. Além disso, "a incerteza sobre o ritmo de crescimento da economia permanece acima da usual, sobretudo para o primeiro trimestre deste ano, concomitantemente ao esperado arrefecimento dos efeitos dos auxílios emergenciais", disse o comitê em ata. Em relação a inflação, o índice IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) subiu 1,35% em dezembro, após avançar 0,89 % no mês anterior e no ano fechou em alta de 4,52%. Todos os grupos pesquisados tiveram alta em dezembro, com destaque para Habitação, que apresentou o maior impacto (0,45 p. p.) e a maior variação (2,88%) no índice do mês, acelerando frente a novembro (0,44%). A segunda maior contribuição (0,36 p. p.) veio de Alimentação e bebidas, com alta de 1,74%. Na sequência, vieram os Transportes (0,27 p. p.), cuja variação de 1,36% ficou próxima à do mês anterior (1,33%). Juntos, os três grupos mencionados representaram 80% do impacto total de dezembro. Os demais grupos ficaram entre o 0,39% de Comunicação e o 1,76% de Artigos de residência. Já o INPC (Índice Nacional de Preços ao Consumidor) teve elevação de 1,46% em dezembro, após apresentar alta de 0,95% no mês anterior e no ano fechou em alta de 5,45%. O



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

maior impacto no resultado anual veio do grupo de alimentação e bebidas, que subiu 15,53% e respondeu por 3,42 pontos percentuais da alta de 5,45% do INPC em 2020. O resultado reflete o impacto maior dos alimentos no orçamento das famílias de baixa renda. O grupo Habitação também teve forte alta de preços (5,69%), com impacto de 1 ponto percentual, refletindo a alta do preço de energia elétrica. **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. Ressaltando que os investimentos estão devidamente enquadrados na Resolução 3.922/2010 e alterações posteriores e na Política de Investimentos do exercício. O Instituto de Previdência apresenta o resultado obtido no mês de dezembro que foi de aproximadamente 4,72% (quatro vírgula setenta e dois por cento), contra uma meta atuarial de aproximadamente 1,97% (um vírgula noventa e sete por cento). Os membros do comitê também deixam registrado em ata que a meta atuarial do exercício de 2020 não foi alcançada, pois a carteira de investimentos não conseguiu se recuperar do mês de março de 2020, onde a pandemia COVID 19 impactou os investimentos. O IPMPG obteve um retorno de 4,35% no ano, frente a meta atuarial de 11,61%. A Superintendente esclarece que o ano de 2020 foi desafiador, a pandemia de coronavírus derrubou a economia global e o Brasil não ficou imune ao abalo provocado pelas restrições impostas à atividade econômica, pela queda na renda das famílias e pelos adiamentos de investimentos e projetos empresariais e pessoais. A necessidade de isolamento social para conter o avanço da Covid-19 fez os principais setores da economia entrarem em queda livre. A princípio, a indústria foi mais prejudicada, pois somou uma redução brusca de demanda com a paralisação da produção e mesmo com as medidas de auxílio lançadas pelo governo, a taxa de desemprego veio renovando recordes desde julho no país, à medida que os trabalhadores que perderam sua ocupação na pandemia passaram a buscar um emprego após o relaxamento das medidas de restrição e redução do valor do Auxílio Emergencial. Além disso tivemos a suspensão do pagamento de alíquota patronal da Prefeitura (com autorização legal) a partir do mês de abril, sendo regularizado somente no mês de dezembro de 2020 e uma inflação alta de 4,52% a/a. Esses fatores impactaram o mercado financeiro no ano de 2020 e consequentemente os fundos de investimentos,



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

tanto de renda fixa, quanto de renda variável que seguiram negativos durante o período de pandemia. **Renda Variável:** O Ibovespa teve desempenho positivo no mês de dezembro. O índice acumulou alta de 9,30% e, no ano, ganho de 2,92%. A bolsa brasileira tem se destacado positivamente nos últimos meses, refletindo o fluxo expressivo do investidor estrangeiro, o que é justificável também pela sua defasagem quando comparada com as ações de outros países em desenvolvimento e com a grande participação de setores ligados a commodities. Os dados continuam indicando recuperação econômica local, por outro lado, o desafio fiscal e o risco de uma nova onda de Covid 19 até que a população seja vacinada, seguem como os principais riscos. Os destaques positivos no mês foram o setor financeiro, principalmente em bancos e o setor de commodities – mineração, siderurgia e petrolíferas – devido à alta de preços no setor. Conforme demonstra-se em planilhas, temos alocado aproximadamente 23,73% (vinte e três vírgula setenta e três por cento) dos recursos em renda variável, conforme fechamento do mês de dezembro de 2020. **Renda Fixa:** O desempenho dos ativos de renda fixa foi positivo para o mercado de renda fixa e os ativos atrelados à inflação foram os destaques, além de se beneficiarem de uma queda das taxas devido a queda do risco fiscal, tiveram a inflação acima do esperado o que contribuiu positivamente. No âmbito financeiro, na família de índices IMA, o IMA-B, que reflete a carteira indexada ao IPCA, apresentou valorização de 4,85%. Enquanto o IMA B 5 que registra o retorno médio dos títulos com vencimento de até 5 anos valorizou 1,83%, o IMA-B 5+ carteira de títulos com prazo superior a 5 anos valorizou 7,51% no mês. Entre os papéis pré-fixados, o IRFM Total apresentou valorização de 1,95%, o IRFM 1+ valorizou 3,05% e o IRFM 1 valorizou 0,31%. Na outra ponta, o Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), referencial das aplicações conservadoras, subiu 0,16%. O Instituto de Previdência tem alocado aproximadamente 68,67% (sessenta e oito vírgula sessenta e sete por cento) dos seus recursos em renda fixa. **Exterior:** O S&P 500 subiu 3,75% no mês, Euro Stoxx 1,72% e Nikkei 3,82%. No exterior temos alocado 7,60% (sete vírgula sessenta por cento) da carteira do IPMPG. **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 de curto prazo IRFM 1. **V – Proposição de Investimentos e Desinvestimentos; 1)** Os membros do comitê de investimento analisaram os relatórios



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

mensais de investimentos, os Boletins Focus, os últimos acontecimentos e as perspectivas do cenário econômico para deliberação das estratégias que serão sugeridas para a carteira de investimentos. **2)** Após análise minuciosa dos relatórios, os membros começam a deliberação das estratégias a serem adotadas, levando-se em consideração o cenário econômico atual de volatilidade e as expectativas econômicas do mercado financeiro para os próximos meses. O comitê de investimentos indica a manutenção da carteira de investimentos do IPMPG nesse momento de volatilidade em que se encontra o mercado financeiro. **3)** Em relação aos créditos que o Instituto recebe durante o mês, como os 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 (1,40%) no fundo específico BB Previdenciário RF IRFM 1 TP FIC e o restante devendo ser aplicado em algum fundo presente na carteira de investimento e de acordo com o cenário econômico do momento em que vier os créditos. **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: BANCO SANTANDER BRASIL S/A, CNPJ nº 90.400.888/0001-42, conforme processo administrativo nº 401/2013, SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA, CNPJ nº 10.231.177/0001-52, conforme processo administrativo nº 393/2013 e SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA, CNPJ nº 92.886.662/0001-29, conforme processo administrativo nº 66/2021. **VII – Considerações Finais; 1)** Os membros do comitê de investimentos receberam no dia 13/01/2021 a representante da gestora Icatu Vanguarda Gestão de Recursos. Na oportunidade houve exposição do cenário econômico e apresentação dos relatórios dos fundos de investimentos da instituição. Houve ainda uma explanação referente a performance do Fundo Icatu Vanguarda Dividendos FIA em 2020, bem como exposição das perspectivas de médio e longo prazo do fundo, conforme documentos anexo a presente ata. **2)** A Superintendente apresenta Relatório Mensal do Plano de Liquidação do Fundo de investimento Aquila FII, conforme documento em anexo. **3)** A Superintendente apresenta material referente conference call mensal do



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

Fundo Geração de Energia FIP Mutiestrategia, contendo atualizações do fundo e do Comunicado referente a gestora. **4)** A Diretora financeira dá ciência aos membros do comitê de investimentos da Manifestação de Voto enviada e da Ata da assembleia geral de cotistas realizada em 15/01/2020 referente ao Fundo Vector Queluz Lajes Corporativas, CNPJ nº 13.842.683/0001-76, conforme documentos em anexo. **5)** A Superintendente apresenta relatório de acompanhamento do fundo FIDC Multisetorial Itália do mês de dezembro para ciência dos membros do comitê, conforme documentação em anexo. **6)** A Diretora Financeira apresenta para ciência do comitê de investimentos o acompanhamento referente à evolução da execução do orçamento, conforme balanço orçamentário em anexo. **7)** A Superintendente apresenta aos membros do comitê matéria extraída da internet “os investidores que perderam quase tudo com o Pátria” referente ao fundo presente na carteira do IPMPG Pátria Special Opportunities FIP. Nessa data, ainda realizaram uma videoconferência com o Distribuidor do Fundo da época Fernando Daier que comentou sobre a notícia. A Superintendente também entrou em contato com o Superintendente do Instituto de Jacarei e o mesmo se prontificou a agendar uma reunião através da Associação Brasileira de Instituições de Previdência, reunindo os cotistas e o Administrador/Gestor do Fundo. Em tempo, foi enviado um e-mail solicitando uma reunião com o Gestor/Administrador do Fundo para esclarecimentos e acompanhamento. Os membros do comitê também solicitaram que fosse enviado uma consulta na Comissão de Valores Mobiliários a respeito do Fundo. **8)** 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 dezembro de 2020; 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 e Fluxo de Caixa; 7) Relatórios de economia dos gestores de Fundos referente a estratégias de investimentos; 8) Boletins Focus; 9) Cópia do Credenciamento das instituições; 10) Documentos da gestora Icatu Vanguarda Gestão de Recursos Ltda; 11) Documentos do Fundo Aquilla Fundo de Investimento Imobiliário – CNPJ nº 13.555.918/0001-49; 12)



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

Fundo de Investimento Geração de Energia Multiestratégia FIP - CNPJ nº 11.490.580/0001-69; 13) Documentos referente ao Fundo Vector Queluz Lajes Corporativas, CNPJ nº 13.842.683/0001-76; 14) Documentos referente ao Fundo FIDC Multisetorial Itália, CNPJ nº 13.990.000/0001-28; 15) Balanço orçamentário; 16) Documentos referente ao Fundo Pátria Special Opportunities FIQ FIP; 17) 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

Victor Lopes Schiavetti
CPA – 20

Douglas Gianotti
Membro Suplente