

Data, Hora e Local: No décimo sétimo dia do mês de novembro 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, Erika Cristina Picolo da Silva e Douglas Gianotti. **I – Abertura;** Iniciada a reunião às 14 horas, 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 anunciou o início do processo de redução do programa de compras de ativos. Conforme amplamente esperado, o Comitê anunciou que a partir do final de novembro as compras de títulos (atualmente em US\$ 80 bilhões ao mês) serão reduzidas mensalmente em US\$ 10 bilhões, enquanto os títulos do mercado imobiliário (atualmente em US\$ 40 bilhões ao mês) serão reduzidos mensalmente em US\$ 5 bilhões. Nesse ritmo, que poderá ser alterado segundo o comunicado, o programa de compras seria finalizado em meados do próximo ano. Na entrevista após a reunião, o presidente do Fed, Jerome Powell, defendeu a necessidade de ser paciente quando perguntado sobre a possibilidade de alta de juros imediatamente após o fim do programa de compras, reforçando em sua argumentação o quadro de incerteza sobre a dissipação dos choques de inflação, assim como a recuperação plena do mercado de trabalho. Em relação ao mercado de trabalho, os EUA registraram surpresa positiva no mercado de trabalho, com a criação de 531 mil vagas de emprego em outubro. A expectativa era de criação de 450 mil vagas. A taxa de desemprego recuou de 4,8% para 4,6%, contando com a manutenção da taxa de participação em 61,6%. O número de empregados ainda se mantém cerca de 4 milhões abaixo do pré-crise. Já a população economicamente ativa (PEA) segue cerca de 3 milhões abaixo do pré-crise. Na composição do número, do lado negativo, destaque para a destruição de



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

73 mil vagas no setor público, enquanto o setor privado acelerou o ritmo de criação de setembro de 365 mil vagas para 604 mil vagas. Os salários avançaram 0,4% na margem, abaixo do avanço de 0,6% em setembro. Os números ainda revelam que a oferta de mão de obra segue como principal dúvida acerca da velocidade de recuperação do mercado de trabalho, dado que outras pesquisas apontam aumento recorde nas vagas abertas. Em nossa avaliação, com fim definitivo dos auxílios em setembro, a tendência é de aceleração no ritmo de criação de vagas nos próximos meses. **Europa:** O Banco Central Europeu (BCE) manteve a política monetária inalterada, conforme amplamente esperado, segurando as pontas antes da decisão crucial de dezembro sobre o fim do estímulo de emergência e o retorno da política monetária a um cenário mais normal, com o patamar da taxa de depósito em -0,5%, da taxa de refinanciamento em 0,0% e da taxa de empréstimo em 0,25%. O total do Programa Pandêmico de Compras Emergenciais (PEPP, na sigla em inglês) foi mantido em € 1,85 trilhão em compra de ativos, com horizonte de compras até março de 2022 ou até o BCE considerar encerrado o cenário de crise do coronavírus. Em sua entrevista após a reunião, a presidente do BCE, Christine Lagarde, ressaltou que a inflação mais alta é fenômeno temporário, devendo avançar ainda mais no curto prazo, mas desacelerar no próximo ano. **China:** A atividade do setor de serviços da China expandiu a um ritmo mais forte em outubro, impulsionado pela demanda robusta, embora o aumento das pressões inflacionárias tenha pesado sobre a confiança das empresas para o ano à frente, mostrou a pesquisa Índice de Gerentes de Compras (PMI, na sigla em inglês) do Caixin Markit. Os dados divulgados mostram que o PMI de serviços subiu a 53,8 em outubro, ante 53,4 em setembro. A marca de 50 separa crescimento de contração. A leitura melhor na pesquisa privada, que foca mais em pequenas empresas em regiões costeiras, contrastou com o levantamento oficial, que mostrou que a expansão no setor de serviços perdeu força. O subíndice de novas encomendas avançou para 54,1 de 53,1 em setembro, diante do aumento das encomendas de exportação que contraíram no mês anterior. Os preços de insumos também aumentaram pelo 16º mês seguido e no ritmo mais forte desde julho devido à elevação dos custos trabalhistas e de matérias-primas. A demanda sólida permitiu que as empresas repassassem parte dos custos aos consumidores, elevando os preços



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

cobrados para o nível mais alto em três meses. No entanto, as persistentes pressões inflacionárias e preocupações com as cadeias de oferta levaram a confiança dos empresários ao nível mais fraco em quatro meses, mostrou a pesquisa. **Brasil:** No Brasil, os ativos de risco tiveram novo desempenho negativo no mês. Além do cenário global desafiador para as economias emergentes, a deterioração do cenário fiscal, a maior preocupação com a trajetória da inflação e a continuidade das revisões baixistas para o crescimento influenciaram negativamente a bolsa, a curva de juros e a taxa de câmbio. No campo da política fiscal, os dados de arrecadação ainda acima das expectativas reforçam o balanço positivo para as contas públicas do ano, com perspectiva de menor déficit fiscal e dívida bruta próxima de 80% do PIB em 2021. No entanto, as preocupações em relação ao orçamento de 2022 seguem anulando quaisquer boas notícias fiscais de curto prazo. Em relação a taxa básica de juros, o Banco Central elevou a taxa básica de juros em 150 pb. Em decisão unânime, a autoridade monetária elevou a taxa Selic de 6,25% para 7,75%, confirmando as expectativas do mercado. O Copom indicou que, diante da deterioração do balanço de riscos e elevação das projeções de inflação, o ritmo de 150 pb de ajuste é o mais adequado para garantir a convergência da inflação para a meta no horizonte relevante, que contempla 2022 e 2023. De acordo com o comunicado, parte da piora recente do balanço de riscos se deve a recentes questionamentos em relação ao arcabouço fiscal, os quais elevaram o risco de desancoragem das expectativas de inflação. O Copom indicou ser apropriado que a taxa de juros avance ainda mais no território contracionista. Na conjuntura externa, a avaliação é de que o ambiente tem se tornado menos favorável, pois a inflação mais persistente deve ensejar reação por parte dos bancos centrais, tornando o ambiente mais desafiador para economias emergentes. A pressão inflacionária interna segue elevada, com alta principalmente em componentes voláteis, embora também se observem pressões em itens associados à inflação subjacente. Para a próxima reunião, o Banco Central indicou um aperto monetário de mesma magnitude. Mantendo a linha dos comunicados anteriores, o Copom enfatiza que os próximos passos poderão ser ajustados em função da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos e das projeções de inflação para o horizonte relevante. No mês de outubro, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

Amplo (IPCA) acelerou para 1,25% em outubro, puxado pela alta da gasolina, após ter registrado taxa de 1,16% em setembro, mostram os dados divulgados pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE). Com o resultado, a inflação acumula alta de 8,24% no ano e de 10,67% nos últimos 12 meses. Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) teve elevação de 1,16%, após registrar 1,20% no mês anterior, 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, onde pode ser observado o desempenho da carteira até o presente momento. O Instituto de Previdência apresenta o resultado obtido no mês de outubro que foi de aproximadamente -1,55% (um vírgula cinquenta e cinco por cento), contra uma meta atuarial de aproximadamente 1,58% (um vírgula cinquenta e oito por cento). Os membros do comitê destacam que o mês de outubro foi ruim, apresentando resultados negativos em renda fixa e em renda variável, prejudicando a carteira de investimentos no atingimento da meta atuarial. No acumulado de 2021 só é observado rentabilidades superiores a meta atuarial nos fundos de segmento do exterior, porém como há limite de alocação nesse segmento de 10%, a rentabilidade da carteira de investimentos continua negativa. **Renda Variável:** O Ibovespa fechou em queda no mês de outubro, engatando a quarta perda mensal consecutiva, reflexo da desconfiança de investidores principalmente acerca de potenciais medidas do governo de Jair Bolsonaro com reflexos nocivos na situação fiscal do país. Índice de referência do mercado acionário brasileiro, o Ibovespa caiu 6,74% em outubro, renovando sua mínima em 11 meses. No ano, perde 13,04%. “O Ibovespa encerra o quarto mês consecutivo de baixa, com um cenário completamente indefinido nas pautas econômicas e políticas”, afirmou o analista Régis Chinchila, da Terra Investimentos. De acordo com ele, fatores como a pressão inflacionária e o aumento dos juros e incertezas em questões como a PEC dos Precatórios, Auxílio Brasil, entre outros, se refletem em cautela dos investidores e corroboram uma imprevisibilidade crescente, com diminuição na busca pelo risco na renda variável. Conforme demonstra-se em planilhas, temos alocado aproximadamente 30,99% (trinta vírgula noventa e nove por cento) dos recursos em renda variável, conforme fechamento do mês de outubro de 2021. **Renda Fixa:** No



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

Brasil, a percepção de uma deterioração fiscal, combinada com resultados de inflação acima das expectativas, acelerou o processo de aperto monetário por parte do Banco Central e contribuiu para uma forte alta da curva de juros local. Assim, na Renda Fixa, apenas o CDI teve desempenho positivo, enquanto os títulos prefixados e atrelados a inflação apresentaram desempenho negativo no mês. No âmbito financeiro, na família de índices IMA, o IMA-B, que reflete a carteira indexada ao IPCA, apresentou desvalorização de -2,54%. Enquanto o IMA B 5 que registra o retorno médio dos títulos com vencimento de até 5 anos desvalorizou -1,24%, o IMA-B 5+ carteira de títulos com prazo superior a 5 anos desvalorizou -3,87% no mês. Entre os papéis pré-fixados, o IRFM Total apresentou desvalorização de -2,63%, o IRFM 1+ desvalorizou -3,44% e o IRFM 1 desvalorizou -0,54%. Na outra ponta, o Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), referencial das aplicações conservadoras, subiu 0,49% e o IDKA 2 desvalorizou -1,25%. O Instituto de Previdência tem alocado aproximadamente 57,40% (cinquenta e sete vírgula quarenta por cento) dos seus recursos em renda fixa. **Exterior:** As bolsas internacionais tiveram desempenho positivo em outubro, apesar das revisões baixistas para o crescimento global. No segmento temos alocado aproximadamente 11,61% (dez vírgula quarenta e dois por cento) da carteira do IPMPG, lembrando que o limite foi desenquadrado passivamente, ou seja, houve aumento do segmento causado pela rentabilidade dos fundos e de acordo com o artigo nº 22 da Resolução 3.922/2011 e demais alterações, não serão considerados como infringência dos limites de aplicações estabelecidos nesta Resolução os eventuais desenquadramentos decorrentes de valorização de ativos financeiros, tendo o limite de 120 (cento e vinte dias) para regularização. **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 de bastante volatilidade e a rentabilidade dos fundos da carteira, os membros do comitê de investimentos indicam as seguintes movimentações da carteira: **A)** Resgate do Fundo Western Asset FIA BDR NIVEL I no



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

valor de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) e realocação no fundo Santander DI Institucional Premium, CNPJ nº 02.224.354/0001-45. Essa estratégia visa diminuir a exposição no Artigo 9º A Inciso II, investindo em um fundo que com a expectativa de alta da taxa selic tende a ter um rendimento próximo a meta atuarial no ano de 2022, além da diversificação da carteira de investimentos no segmento de renda fixa. **B)** Em relação ao resgate referente ao Fundo MS Global Opportunities Advisory Investimento no Exterior FIC Ações no valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais), como o resgate foi efetuado em 09/11/2021 e como o cadastro bancário no fundo novo ARX Income Institucional FIC Ações ainda não encontra-se liberado, sugerimos pela aplicação desse valor no Fundo Caixa IRFM 1 TP RF até que haja o cadastro, momento que deverá ser efetuada a movimentação de aplicação de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no fundo ARX Income Institucional FIC Ações. **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 (2%) no fundo específico BB Previdenciário RF IRFM 1 TP FIC, o valor referente ao aporte no Fundo específico Santander IMA B 5 Premium FIC RF e o restante devendo ser aplicado em fundos de renda fixa. **VI –Aprovação do credenciamento dos Administradores e Gestores;** Neste mês não houve análises e nem renovação do credenciamento dos administradores e gestores, conforme determina a Portaria MPS nº 440 de 09 de outubro de 2013. **VII – Apresentação da Política de Investimentos 2022;** Foi elaborado a Política de Investimento para 2022, levando em consideração o cenário econômico atual e as perspectivas para o próximo ano. Após leitura e demais deliberações, todos os membros do Comitê de Investimentos sugerem a Minuta da Política de Investimentos para o próximo exercício para aprovação do Conselho Administrativo. **VIII – Considerações Finais; 1)** A Superintendente dá ciência aos membros do comitê sobre a participação na assembleia de cotistas do fundo FIDC Trendbank Multisetorial, CNPJ nº 08. 927.488/0001-09 no dia 25/10/2021, conforme documentos em anexo. **2)** A Superintendente dá ciência aos membros do comitê do edital de convocação de assembleia geral extraordinária de cotistas do Fundo Aquilla Fundo de Investimento



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

Imobiliário, CNPJ nº 13.555.918/0001-49 que será realizada no dia 25/11/2021, conforme documentos em anexo. **3)** A Superintendente apresenta relatório de acompanhamento do mês de outubro do fundo FIDC Multisetorial Itália, CNPJ nº 13.990.000/0001-28 que segue em anexo. **4)** A Superintendente apresenta documentos referente aos fundos do Banco Itaú e da ASA Investments para ciência dos membros do comitê. 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 outubro 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) Credenciamento das Instituições Financeiras; 10) Minuta Da Política de investimentos; 11) Documentos referente ao fundo FIDC Trendbank Multisetorial, CNPJ nº 08.927.488/0001-09; 12) Documentos do Fundo Aquilla fundo Imobiliário, CNPJ nº 13.555.918/0001-49; 13) Documentos do Fundo de Investimento FIDC Multisetorial Itália, CNPJ nº 13.990.000/0001-28; 14) Documentos referente ao Banco Itaú e Asa Investments; 15) 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

Erika Cristina Picolo da Silva
CPA – 10

Douglas Gianotti
Membro Suplente