

**Data, Hora e Local:** No décimo oitavo dia do mês de outubro 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. **I – Abertura;** Iniciada a reunião às 14 horas e 05 minutos, a Superintendente inicia os trabalhos apresentando uma síntese 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:** A criação de vagas de trabalho nos Estados Unidos aumentou bem menos do que o esperado em setembro, em meio ao fechamento de postos no setor público, porém as contratações podem aumentar nos próximos meses, conforme as infecções por Covid-19 diminuem e as pessoas voltam a procurar trabalho. O Departamento do Trabalho informou em seu relatório de empregos no dia 08/10/2021 que foram criados 194 mil postos de trabalho fora do setor agrícola no mês passado, enquanto economistas esperavam abertura de 500 mil vagas. As estimativas variaram de 700 mil a 250 mil postos de trabalho. Já a taxa de desemprego recuou para 4,8%, ante 5,2% em agosto. O mercado de trabalho e a economia norte-americana continuam limitados pela escassez de mão de obra e de matéria-prima causada pela pandemia. O relatório de emprego de setembro é o único disponível antes da reunião de política monetária do Federal Reserve (BC dos EUA) que acontece nos dias 2 e 3 de novembro. O banco central dos EUA sinalizou no mês passado que poderia começar a reduzir sua compra mensal de títulos já em novembro. O Presidente do Fed, Jerome Powell, disse a repórteres que "seria necessário um relatório de emprego razoavelmente bom" para atingir o objetivo do banco central para redução de seu enorme esquema de compra de títulos. Nos próximos meses, há um otimismo cauteloso de que a escassez de mão de obra possa diminuir, após os



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

benefícios oferecidos pelo governo federal terem acabado em setembro. Empresários e republicanos responsabilizaram os benefícios ampliados a desempregados pela falta de trabalhadores. Havia um recorde de 10,9 milhões de vagas de emprego no final de julho. Mas muitos desempregados aparentemente guardaram parte do dinheiro do governo e, portanto, não estão com pressa para começar a procurar trabalho. **Europa:** O Banco Central Europeu (BCE) divulgou no dia 08/10/2021 a ata da última reunião, ocorrida em 9 de setembro, quando a autoridade monetária manteve as taxas referenciais de juros inalteradas bem como as compras de ativos. No documento, o BCE afirma que o programa deve permanecer até pelo menos março de 2022, ainda que seja conduzido a um ritmo mais baixo. O comunicado do BCE indicou que Phillip Lane, do comitê de política monetária, “propôs para o quarto trimestre que as compras líquidas sob o PEPP [Programa de Compras Emergencial para a Pandemia] sejam calibradas em um ritmo moderadamente menor do que nos dois trimestres anteriores”. Na avaliação do banco, ainda que um ritmo mais baixo de compras do PEPP possa apertar as taxas de juros no mercado, as compras moderadas foram a medida proporcional para acomodação monetária ainda necessária. Em relação à inflação, o banco espera que a alta atual seja temporária, mas diz que tanto a medida cheia quanto seu núcleo surpreenderam com seus crescimentos e podem ter sido subestimadas por algum tempo. De acordo com o documento do BCE, a expectativa é que a produção na zona do euro ultrapasse seu nível pré-pandemia até o final deste ano. Embora reconheça os avanços da recuperação e o impacto restrito da variante delta, o banco afirma que uma piora da pandemia, principalmente em países onde a retomada ainda está travada, pode atrasar a reabertura da economia global. “Vacinação mais baixa e agravamento da pandemia nas economias emergentes podem levar a interrupções mais persistentes nas cadeias de abastecimento”, afirma o banco. **China:** Na China, o índice de gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) industrial da China subiu de 49,2 em agosto para 50 em setembro, segundo divulgaram a IHS Markit e a Caixin Media. O dado indica estabilidade – 50 é a marca que separa os territórios de contração e expansão da atividade. Foi a primeira alta do PMI industrial chinês em três meses. “Os últimos dados do PMI mostram que as condições de



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

negócio no setor industrial da China se estabilizaram em setembro, após uma pequena deterioração em agosto”, afirmam a IHS e a Caixin. Apesar da melhora, o PMI de setembro é o segundo menor dos últimos 17 meses, à frente apenas do de agosto. Segundo o relatório, setembro teve vendas melhores na indústria chinesa e uma redução mais branda nos patamares de produção. Ao mesmo tempo, a atividade de compra voltou a crescer, assim como a confiança com o cenário para o restante do ano. De todo modo, problemas com as cadeias de suprimento persistem. A demanda doméstica ajudou a puxar os números para cima, enquanto as exportações se enfraqueceram. **Brasil:** O Banco Central elevou a taxa básica de juros novamente em 100 pb. Em decisão unânime, a autoridade monetária elevou a taxa Selic de 5,25% para 6,25%, confirmando as expectativas do mercado, e em linha com a sinalização da reunião de agosto. O Copom indicou que no atual estágio do ciclo de elevação de juros, o ritmo de 100 pb de ajuste é o mais adequado para garantir a convergência da inflação para a meta, além de permitir que o Banco Central obtenha mais informações sobre a evolução da atividade e inflação. Com isso, avaliamos que o Copom indica que uma nova aceleração do ritmo de aperto monetário não deverá fazer parte do atual ciclo de alta da Selic. O Copom indicou ser apropriado elevar a taxa de juros para território contracionista. O comitê continua antevendo recuperação robusta da atividade econômica. Na conjuntura externa, apesar do ambiente ainda favorável para economias emergentes, o risco se elevou com o aperto das condições monetárias e menor crescimento nas economias asiáticas bem como o risco inflacionário em economias desenvolvidas. A pressão inflacionária interna segue elevada, com alta dos preços de bens industriais em meio a aumento de preços de serviços, fruto do aumento da mobilidade, e pressão em componentes voláteis. Em setembro os ativos de risco tiveram novamente desempenho negativo no mês. Além do cenário global desfavorável para as economias emergentes, as incertezas em relação à política 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 mês de setembro, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) foi 1,16%, após ter registrado 0,87% no mês anterior. A maior



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

contribuição veio do setor de energia elétrica. Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) teve elevação de 1,20%, ante alta de 0,88%, de agosto, 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 setembro que foi de aproximadamente -1,76% (um vírgula setenta e seis por cento), contra uma meta atuarial de aproximadamente 1,65% (um vírgula sessenta e cinco por cento). Os membros do comitê destacam que o mês de setembro apresentou resultados negativos novamente em renda fixa de longo prazo 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 encerrou setembro com queda de 6,57%. Esse foi o pior mês para a bolsa desde março de 2020, no início da pandemia da covid 19. Em 2021, o indicador acumula baixa de 6,75%, com o terceiro mês seguido no vermelho, com agentes ainda pessimistas para o médio prazo, diante da deterioração dos cenários para inflação e crescimento no Brasil e no exterior. Conforme demonstra-se em planilhas, temos alocado aproximadamente 31,47% (trinta e um vírgula quarenta e sete por cento) dos recursos em renda variável, conforme fechamento do mês de setembro de 2021. **Renda Fixa:** No Brasil, os temores fiscais seguem elevados, assim como a inflação, e que aliados ao temor de uma guinada populista com os ruídos sobre a extensão do Auxílio Emergencial, leva os mercados novamente a perdas. Assim, na Renda Fixa, apenas títulos curtos indexados à inflação tiveram desempenho positivo, com os mais longos (prefixados e de inflação) apresentando novamente fraco desempenho. No âmbito financeiro, na família de índices IMA, o IMA-B, que reflete a carteira indexada ao IPCA, apresentou desvalorização de -0,13%. Enquanto o IMA B 5 que registra o retorno médio dos títulos com vencimento de até 5 anos valorizou 1,00%, o IMA-B 5+ carteira de títulos com prazo superior a 5 anos desvalorizou -1,26%



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

no mês. Entre os papéis pré-fixados, o IRFM Total apresentou desvalorização de -0,33%, o IRFM 1+ desvalorizou -0,73% e o IRFM 1 valorizou 0,40%. Na outra ponta, o Certificado de Depósito Interfinanceiro (CDI), referencial das aplicações conservadoras, subiu 0,44% e o IDKA 2 desvalorizou 1,10%. O Instituto de Previdência tem alocado aproximadamente 58,11% (cinquenta e oito vírgula onze por cento) dos seus recursos em renda fixa. **Exterior:** As bolsas internacionais tiveram desempenho negativo, em função da diminuição do apetite de risco global desencadeado pela possibilidade de default de uma das empresas do mercado imobiliário chinês. No segmento temos alocado aproximadamente 10,42% (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. Realizaram ainda na data de hoje, videoconferência com representantes da Magna Agente Autônomo de Investimentos S/S Ltda, GRID Agente Autônomo de Investimentos Ltda e BB DTVM, conforme documentos em anexo. **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 IMA B no valor de R\$ 14.000.000,00 (catorze milhões de reais) e realocação no fundo BB IDKA 2 TP FI RF Previdenciário. A estratégia visa encurtar a carteira de investimentos, tendo em vista volatilidade do mercado financeiro e perspectivas para o ano de 2022. **B)** Resgate do Fundo MS Global Opportunities



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

Advisory Investimento no Exterior FIC Ações no valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais), devendo ser realocado no fundo novo ARX Income Institucional FIC Ações. Essa estratégia visa regularizar o desenquadramento passivo do Artigo 9º A Inciso II, aproveitando uma oportunidade de mercado na compra de um fundo com potencial de valorização, além da diversificação da carteira de investimentos no segmento de renda variável. Essa realocação deverá ser realizada na primeira semana de novembro, uma vez que estamos no final do mês e com feriado emendado e o fundo a ser resgatado têm prazo de 05 dias úteis para o depósito em conta corrente.

**C)** Resgate de R\$ 7.000.000,00 (sete milhões de reais) do Fundo Santander Global Equities Dólar Master Investimento no Exterior FIC Multimercado e realocação no Fundo BB Previdenciário RF IMA B 5 LP FIC. Essa estratégia visa regularizar o desenquadramento passivo, porém deverá ser realizada na primeira semana do mês de novembro, já que estamos no final do mês e com feriado emendado e o fundo a ser resgatado têm prazo de 08 dias uteis para o depósito em conta corrente. **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 curto e médio 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: ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA, CNPJ nº 68.622.174/0001-20, conforme processo administrativo nº 345/2017. **VII – Considerações Finais; 1)** A Superintendente apresenta relatório de acompanhamento do mês de setembro e convocação para assembleia de cotistas do fundo FIDC Trendbank Multisetorial, CNPJ nº 08.927.488/0001-09, conforme documentos em anexo. **2)** A Superintendente dá ciência



Instituto de Previdência Municipal de Praia Grande

aos membros do comitê que solicitou juntamente com outros Institutos de Previdência ao Administrador do Fundo Aquilla Fundo de Investimento Imobiliário, CNPJ nº 13.555.918/0001-49 que houvesse uma convocação de Assembleia Geral de Cotistas para deliberação de assuntos importantes, conforme documentos em anexo. **3)** A Superintendente apresenta relatório de acompanhamento do mês de setembro do fundo FIDC Multisetorial Itália, CNPJ nº 13.990.000/0001-28 que segue em anexo. **4)** 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 agosto 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) Documentos referente ao fundo FIDC Trendbank Multisetorial, CNPJ nº 08.927.488/0001-09; 11) Documentos do Fundo Aquilla fundo Imobiliário, CNPJ nº 13.555.918/0001-49; 12) Documentos do Fundo de Investimento FIDC Multisetorial Itália, CNPJ nº 13.990.000/0001-28; 13) 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